

PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE
AİT FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Engin Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebecilik
Mali Müşavirlik A.Ş.
Abide-i Hürriyet Caddesi
Bolkan Center 211 C Kat 2
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

Pamuk Faktoring A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

T + 90 212 373 00 00
F + 90 212 291 76 01
www.gtturkey.com

1. Pamuk Faktoring A.Ş.'nin ("Şirket") 31.12.2016 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi, finansal tabloların 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ ile Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik, tebliğ ve genelgeleri ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından yapılan açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Muhasebe Standartları hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi, risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Bağımsız Denetçi Görüşü

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Pamuk Faktoring A.Ş.'nin 31.12.2016 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşü Etkilemeyen, Dikkat Çekilmek İstenen Husus

5. 1 ve 24 nolu dipnotlarda da açıklandığı üzere, Şirket'in ilişkili taraflarla olan bakiyeleri ve işlemleri 31.12.2016 tarihi itibarıyla ve bu tarihte sona eren yıla ilişkin finansal durumunda ve faaliyet sonuçlarında önemli ağırlığa sahiptir.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 01.01.-31.12.2016 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 07.04.2017

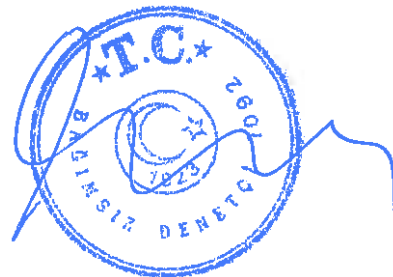
Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Grant Thornton International



Ramis Uzunoglutlar
Sorumlu Denetçi

Abide-i Hürriyet Caddesi,
Bolkan Center, No: 211, C Blok, Kat: 2,
34381 Şişli – İstanbul

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------|
| BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)..... | 1-2 |
| KAR VEYA ZARAR TABLOSU | 3 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... | 4 |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU | 5 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU..... | 6 |
| NAZIM HESAP KALEMLERİ..... | 7 |
| KAR DAĞITIM TABLOSU | 8 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR | 9-40 |
| 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU..... | 9 |
| 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR..... | 9-18 |
| 3 ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 18 |
| 4 NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR..... | 19 |
| 5 SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR..... | 19 |
| 6 FAKTORİNG ALACAKLARI..... | 19-22 |
| 7 ALINAN KREDİLER..... | 22 |
| 8 DİĞER ALACAKLAR..... | 22 |
| 9 PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER..... | 23 |
| 10 CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI..... | 23 |
| 11 DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR..... | 23 |
| 12 BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI..... | 23-24 |
| 13 MADDİ DURAN VARLIKLAR..... | 24-25 |
| 14 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR..... | 25 |
| 15 ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI/BORCU..... | 25-26 |
| 16 SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR..... | 26 |
| 17 İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER..... | 27 |
| 18 BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 27 |
| 19 ÖZKAYNAKLAR..... | 27-28 |
| 20 GENEL İŞLETME GİDERLERİ..... | 28 |
| 21 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ..... | 28 |
| 22 SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI..... | 29-31 |
| 23 HİSSE BAŞINA KAZANÇ..... | 31 |
| 24 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI..... | 31-33 |
| 25 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ..... | 33-39 |
| 26 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 40 |
| 27 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR..... | 40 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| AKTİF KALEMLER | Notlar | TÜRK LİRASI | | | | | |
|--|--------|----------------------------|----------------|--------------------|----------------------------|----------------|--------------------|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş | | |
| | | 31.12.2016 | | | 31.12.2015 | | |
| | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam | |
| I. NAKİT, NAKİT BENZERLERİ ve MERKEZ BANKASI | 4 | 4.849 | - | 4.849 | 7.062 | - | 7.062 |
| II. GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI K/Z'A YANSITILAN FV (Net) | 5 | 38.577.263 | - | 38.577.263 | - | - | - |
| 2.1 Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklar | | - | - | - | - | - | - |
| 2.2 Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan FV | | 38.577.263 | - | 38.577.263 | - | - | - |
| 2.3 Alın Satım Amaçlı Türev Finansal Varlıklar | | - | - | - | - | - | - |
| III. BANKALAR | 4 | 654.105 | 27.673 | 681.778 | 640.260 | - | 640.260 |
| IV. TERS REPO İŞLEMLERİNDEN ALACAKLAR | | - | - | - | - | - | - |
| V. SATILMAYA HAZIR FİNANSAL VARLIKLAR (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| VI. FAKTORİNG ALACAKLARI | 6 | 101.141.852 | 368.814 | 101.510.666 | 117.179.026 | 303.469 | 117.482.495 |
| 6.1 İskontolu Faktoring Alacakları | | 14.074.919 | - | 14.074.919 | 23.422.184 | - | 23.422.184 |
| 6.1.1 Yurt İçi | | 14.772.352 | - | 14.772.352 | 24.502.117 | - | 24.502.117 |
| 6.1.2 Yurt Dışı | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-) | | (697.433) | - | (697.433) | (1.079.933) | - | (1.079.933) |
| 6.2 Diğer Faktoring Alacakları | | 87.066.933 | 368.814 | 87.435.747 | 93.756.842 | 303.469 | 94.060.311 |
| 6.2.1 Yurt İçi | | 43.129.942 | - | 43.129.942 | 29.438.733 | 303.469 | 29.742.202 |
| 6.2.2 Yurt Dışı | | 43.936.991 | 368.814 | 44.305.805 | 64.318.109 | - | 64.318.109 |
| VII. FİNANSMAN KREDİLERİ | | - | - | - | - | - | - |
| 7.1 Tüketici Kredileri | | - | - | - | - | - | - |
| 7.2 Kredi Kartları | | - | - | - | - | - | - |
| 7.3 Taksitli Ticari Krediler | | - | - | - | - | - | - |
| VIII. KİRALAMA İŞLEMLERİ | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1.1 Finansal Kiralama Alacakları | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1.2 Faaliyet Kiralaması Alacakları | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1.3 Kazanılmamış Gelirler (-) | | - | - | - | - | - | - |
| 8.2 Kiralama Konusu Yapılmakta Olan Yatırımlar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.3 Kiralama İşlemleri İçin Verilen Avanslar | | - | - | - | - | - | - |
| IX. DİĞER ALACAKLAR | 8 | 125.512 | 23.579 | 149.091 | 36.106.834 | 10.061 | 36.116.895 |
| X. TAKİPTEKİ ALACAKLAR | 6 | 312.199 | - | 312.199 | 547.710 | - | 547.710 |
| 10.1 Takipteki Faktoring Alacakları | | 8.898.148 | 922.003 | 9.820.151 | 9.256.213 | 922.003 | 10.178.216 |
| 10.2 Takipteki Finansman Kredileri | | - | - | - | - | - | - |
| 10.3 Takipteki Kiralama İşlemlerinden Alacaklar | | - | - | - | - | - | - |
| 10.4 Özel Karşılıklar (-) | | (8.585.949) | (922.003) | (9.507.952) | (8.708.503) | (922.003) | (9.630.506) |
| XI. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR | | - | - | - | - | - | - |
| 11.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 11.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 11.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| XII. VADEYE KADAR ELDE TUTULACAK YATIRIMLAR (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| XIII. BAĞLI ORTAKLIKLAR (Net) | 18 | - | - | - | - | - | - |
| XIV. İŞTİRAKLER (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| XV. İŞ ORTAKLIKLARI (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| XVI. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Net) | 13 | 50.510 | - | 50.510 | 36.095 | - | 36.095 |
| XVII. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Net) | 14 | 41.385 | - | 41.385 | 36.844 | - | 36.844 |
| 17.1 Şerefiye | | - | - | - | - | - | - |
| 17.2 Diğer | | 41.385 | - | 41.385 | 36.844 | - | 36.844 |
| XVIII. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER | 9 | 137.834 | - | 137.834 | 113.885 | - | 113.885 |
| IX. CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI | 10 | 1.433.757 | - | 1.433.757 | 1.076.555 | - | 1.076.555 |
| XX. ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI | 15 | 254.074 | - | 254.074 | 262.800 | - | 262.800 |
| XXI. DİĞER AKTİFLER | 8 | 8.649 | - | 8.649 | 28.701 | - | 28.701 |
| ARA TOPLAM | | 142.741.989 | 420.066 | 143.162.055 | 156.035.772 | 313.530 | 156.349.302 |
| XXII. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Net) | 16 | 70.798 | - | 70.798 | 70.798 | - | 70.798 |
| 22.1 Satış Amaçlı | | 70.798 | - | 70.798 | 70.798 | - | 70.798 |
| 22.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - | - | - | - |
| AKTİF TOPLAMI | | 142.812.787 | 420.066 | 143.232.853 | 156.106.570 | 313.530 | 156.420.100 |

Eklili muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| PASİF KALEMLER | Notlar | TÜRK LİRASI | | | | | |
|---|--------|--|-----|-------------|--|----|-------------|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 | | |
| | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | | - | - | - | - | - | - |
| II. ALINAN KREDİLER | 7 | 23.212.521 | - | 23.212.521 | 28.105.608 | - | 28.105.608 |
| III. FAKTORİNG BORÇLARI | 6 | 15.373.433 | - | 15.373.433 | 28.518.617 | - | 28.518.617 |
| IV. KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLAR | | - | - | - | - | - | - |
| 4.1 Finansal Kiralama Borçları | | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Faaliyet Kiralaması Borçları | | - | - | - | - | - | - |
| 4.3 Diğer | | - | - | - | - | - | - |
| 4.4 Ertelemiş Finansal Kiralama Giderleri (-) | | - | - | - | - | - | - |
| V. İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER (Net) | 17 | - | - | - | - | - | - |
| 5.1 Bonolar | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2 Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.3 Tahviller | | - | - | - | - | - | - |
| VI. DİĞER BORÇLAR | 11 | 595.612 | 281 | 595.893 | 758.414 | - | 758.414 |
| VII. DİĞER YABANCI KAYNAKLAR | | - | - | - | - | - | - |
| VIII. RİSKTEN KORUNMA AMAÇLI TÜREV FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER | | - | - | - | - | - | - |
| 8.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| 8.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlılar | | - | - | - | - | - | - |
| IX. ÖDENECEK VERGİ VE YÜKÜMLÜLÜKLER | | 2.368.000 | - | 2.368.000 | 1.569.282 | - | 1.569.282 |
| X. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI | | 386.401 | - | 386.401 | 479.542 | - | 479.542 |
| 10.1 Yeniden Yapılanma Karşılığı | | - | - | - | - | - | - |
| 10.2 Çalışan Hakları Yükümlülüğü Karşılığı | 12 | 386.401 | - | 386.401 | 263.911 | - | 263.911 |
| 10.3 Diğer Karşılıklar | 12 | - | - | - | 215.631 | - | 215.631 |
| XI. ERTELENMİŞ GELİRLER | | - | - | - | - | - | - |
| XII. CARİ DÖNEM VERGİ BORCU | | - | - | - | - | - | - |
| XIII. ERTELENMİŞ VERGİ BORCU | | - | - | - | - | - | - |
| XIV. SERMAYE BENZERİ KREDİLER | | - | - | - | - | - | - |
| ARA TOPLAM | | 41.935.967 | 281 | 41.936.248 | 59.431.463 | - | 59.431.463 |
| XV. SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN DURAN VARLIK BORÇLARI (Net) | | - | - | - | - | - | - |
| 15.1 Satış Amaçlı | | - | - | - | - | - | - |
| 15.2 Durdurulan Faaliyetlere İlişkin | | - | - | - | - | - | - |
| XVI. ÖZKAYNAKLAR | | 101.296.605 | - | 101.296.605 | 96.988.637 | - | 96.988.637 |
| 16.1 Ödenmiş Sermaye | 19 | 50.000.000 | - | 50.000.000 | 50.000.000 | - | 50.000.000 |
| 16.2 Sermaye Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.2.1 Hisse Senedi İhraç Primleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.2.2 Hisse Senedi İptal Kârları | | - | - | - | - | - | - |
| 16.2.3 Diğer Sermaye Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | (137.682) | - | (137.682) | (122.227) | - | (122.227) |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler | | - | - | - | - | - | - |
| 16.4 Giderler | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5 Kâr Yedekleri | | 21.371.150 | - | 21.371.150 | 20.698.327 | - | 20.698.327 |
| 16.5.1 Yasal Yedekler | | 19.356.422 | - | 19.356.422 | 18.845.225 | - | 18.845.225 |
| 16.5.2 Statü Yedekleri | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5.3 Olağanüstü Yedekler | | - | - | - | - | - | - |
| 16.5.4 Diğer Kâr Yedekleri | | 2.014.728 | - | 2.014.728 | 1.853.102 | - | 1.853.102 |
| 16.6 Kâr veya Zarar | | 30.063.137 | - | 30.063.137 | 26.412.537 | - | 26.412.537 |
| 16.6.1 Geçmiş Yıllar Kâr veya Zararı | | 21.051.435 | - | 21.051.435 | 21.051.435 | - | 21.051.435 |
| 16.6.2 Dönem Net Kâr veya Zararı | | 9.011.702 | - | 9.011.702 | 5.361.102 | - | 5.361.102 |
| PASİF TOPLAMI | | 143.232.572 | 281 | 143.232.853 | 156.420.100 | - | 156.420.100 |

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| GELİR VE GİDER KALEMLERİ | | TÜRK LİRASI | |
|--|--------|--|--|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 |
| | Notlar | | |
| I. ESAS FAALİYET GELİRLERİ | | 18.883.880 | 16.458.698 |
| FAKTÖRİNG GELİRLERİ | | 18.883.880 | 16.458.698 |
| 1.1 Faktoring Alacaklarından Alınan Faizler | | 18.869.939 | 16.443.490 |
| 1.1.1 İskontolu | | 4.594.765 | 3.631.807 |
| 1.1.2 Diğer | | 14.275.174 | 12.811.683 |
| 1.2 Faktoring Alacaklarından Alınan Ücret ve Komisyonlar | | 13.941 | 15.208 |
| 1.2.1 İskontolu | | 95 | 359 |
| 1.2.2 Diğer | | 13.846 | 14.849 |
| FINANSMAN KREDİLERİNDEN GELİRLER | | - | - |
| 1.3 Finansman Kredilerinden Alınan Faizler | | - | - |
| 1.4 Finansman Kredilerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| KİRALAMA GELİRLERİ | | - | - |
| 1.5 Finansal Kiralama Gelirleri | | - | - |
| 1.6 Faaliyet Kiralaması Gelirleri | | - | - |
| 1.7 Kiralama İşlemlerinden Alınan Ücret ve Komisyonlar | | - | - |
| II. FINANSMAN GİDERLERİ (-) | | (6.264.709) | (6.969.153) |
| 2.1 Kullanılan Kredilere Verilen Faizler | | (6.139.584) | (4.035.543) |
| 2.2 Faktoring İşlemlerinden Borçları Verilen Faizler | | - | - |
| 2.3 Finansal Kiralama Giderleri | | - | - |
| 2.4 İhraç Edilen Menkul Kıymetlere Verilen Faizler | | - | (2.866.033) |
| 2.5 Diğer Faiz Giderleri | | (560) | - |
| 2.6 Verilen Ücret ve Komisyonlar | | (124.565) | (67.577) |
| III. BRÜT KÖZ (I+II) | | 12.619.171 | 9.489.545 |
| IV. ESAS FAALİYET GİDERLERİ (-) | | (3.990.189) | (3.599.457) |
| 4.1 Personel Giderleri | | (2.344.214) | (2.131.691) |
| 4.2 Kıdem Tazminatı Karşılığı Gideri | | (91.811) | (19.362) |
| 4.3 Araştırma Geliştirme Giderleri | | - | - |
| 4.4 Genel İşletme Giderleri | 20 | (1.554.164) | (1.448.404) |
| 4.5 Diğer | | - | - |
| V. BRÜT FAALİYET KÖZ (III+IV) | | 8.628.982 | 5.890.088 |
| VI. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ | | 5.255.190 | 1.559.118 |
| 6.1 Bankalardan Alınan Faizler | | 10.282 | 4.700 |
| 6.2 Ters Repo İşlemlerinden Alınan Faizler | | - | - |
| 6.3 Menkul Değerlerden Alınan Faizler | | 2.077.263 | - |
| 6.3.1 Alın Satım Amaçlı Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 6.3.2 Geçerli Uygun Değer Farkı Kar/Zararı Yanıttılan Olarak Sınıflandırılan FV | | 2.077.263 | - |
| 6.3.3 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 6.3.4 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - | - |
| 6.4 Temettü Gelirleri | | - | - |
| 6.5 Sermaye Piyasası İşlemleri Kâr | | - | - |
| 6.5.1 Türev Finansal İşlemlerden | | - | - |
| 6.5.2 Diğer | | - | - |
| 6.6 Kambyo İşlemleri Kâr | | 2.486.381 | 330.694 |
| 6.7 Diğer | 21 | 681.264 | 1.223.724 |
| VII. TAKİPTEKİ ALACAKLARA İLİŞKİN ÖZEL KARŞILIKLAR (-) | 6 | (471.085) | (426.710) |
| VIII. DİĞER FAALİYET GİDERLERİ (-) | | (2.150.882) | (359.812) |
| 8.1 Menkul Değerler Değer Düşüş Gideri | | - | - |
| 8.1.1 Gerçekle Uyum Değer Farkı Kar/Zararı Yanıttılan Olarak Sınıflandırılan FV Değer Düşme Gideri | | - | - |
| 8.1.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıklardan | | - | - |
| 8.1.3 Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlardan | | - | - |
| 8.2 Durum Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 8.2.1 Maddi Durum Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 8.2.2 Satış Amaçlı Elde Tutulan ve Durdurulan Faaliyetlere İlişkin Durum Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 8.2.3 Şüpheli Değer Düşüş Gideri | | - | - |
| 8.2.4 Diğer Maddi Olmayan Durum Varlıklar Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 8.2.5 İştirak, Bağlı Ortaklık ve İş Ortaklıkların Değer Düşüş Giderleri | | - | - |
| 8.3 Türev Finansal İşlemlerden Zarar | | - | - |
| 8.4 Kambyo İşlemleri Zararı | | (2.030.031) | (278.633) |
| 8.5 Diğer | 21 | (120.851) | (81.179) |
| IX. NET FAALİYET KÖZ (V+...+VIII) | | 11.262.205 | 6.662.684 |
| X. BİRLEŞME İŞLEMİ SONRASINDA GELİR OLARAK KAYDEDİLEN FAZLALIK TUTARI | | - | - |
| XI. NET PARASAL POZİSYON KARI/ZARARI | | - | - |
| XII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÖZ (IX+X+XI) | | 11.262.205 | 6.662.684 |
| XIII. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (=) | | (2.250.503) | (1.301.582) |
| 13.1 Cari Vergi Karşılığı | 22 | (2.237.913) | (1.463.208) |
| 13.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | (12.590) | - |
| 13.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | 161.626 |
| XIV. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM NET KÖZ (XII+XIII) | | 9.011.702 | 5.361.102 |
| XV. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GELİRLER | | - | - |
| 15.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Durum Varlık Gelirleri | | - | - |
| 15.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkları Satış Karları | | - | - |
| 15.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Gelirleri | | - | - |
| XVI. DURDURULAN FAALİYETLERDEN GİDERLER (-) | | - | - |
| 16.1 Satış Amaçlı Elde Tutulan Durum Varlık Giderleri | | - | - |
| 16.2 Bağlı Ortaklık, İştirak ve İş Ortaklıkların Satış Zararları | | - | - |
| 16.3 Diğer Durdurulan Faaliyet Giderleri | | - | - |
| XVII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÖZ (XV-XVI) | | - | - |
| XVIII. DURDURULAN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (=) | | - | - |
| 18.1 Cari Vergi Karşılığı | | - | - |
| 18.2 Ertelenmiş Vergi Gider Etkisi (+) | | - | - |
| 18.3 Ertelenmiş Vergi Gelir Etkisi (-) | | - | - |
| XIX. DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM NET KÖZ (XVII+XVIII) | | - | - |
| XX. NET DÖNEM KARI/ZARARI (XIV+XIX) | | 9.011.702 | 5.361.102 |
| HİSSE BAŞINA KAZANÇ | | 0,1802 | 0,1072 |
| Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | 0,1802 | 0,1072 |
| Durdurulan Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç | | - | - |
| SEYRELTİLMİŞ HİSSE BAŞINA KAZANÇ | | 0,1802 | 0,1072 |

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | | TÜRK LİRASI | |
|--|--------|---------------------|---------------------|
| | | Bağımsız Denetimden | Bağımsız Denetimden |
| | | Geçmiş | Geçmiş |
| | Notlar | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| I. DÖNEM KARI/ZARARI | | 9.011.702 | 5.361.102 |
| II. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER | | (15.455) | (25.022) |
| 2.1 Kâr veya Zararda Yeniden | | (15.455) | (25.022) |
| 2.1.1 Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme | | - | - |
| 2.1.2 Maddi Olmayan Duran Varlıklar Yeniden Değerleme | | - | - |
| 2.1.3 Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm | 12 | (19.319) | (31.278) |
| 2.1.4 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden | | - | - |
| 2.1.5 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak | | 3.864 | 6.256 |
| 2.1.5.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri | | - | - |
| 2.1.5.2 Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri | | 3.864 | 6.256 |
| 2.2 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar | | - | - |
| 2.2.1 Yabancı Para Çevirim Farkları | | - | - |
| 2.2.2 Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden | | - | - |
| 2.2.3 Nakit Akış Riskinden Korunma Gelirleri/Giderleri | | - | - |
| 2.2.4 Yurtdışındaki İşletmeye İlişkin Yatırım Riskinden | | - | - |
| 2.2.5 Diğer Kâr veya Zarar Olarak Yeniden | | - | - |
| 2.2.6 Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer | | - | - |
| 2.2.6.1 Dönem Vergi Gideri/Geliri | | - | - |
| 2.2.6.2 Ertelemiş Vergi Gideri/Geliri | | - | - |
| III. TOPLAM KAPSAMLI GELİR (I+II) | | 8.996.247 | 5.336.080 |

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
 (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| TÜRK LİRASI | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|----------------------------|-------------------|---------------------------------|--|---|--------|--|---|---|--------|---------------|----------------|-----------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------|------------------------|
| ÖZKAYNAK KALEMLERİNDEKİ DEĞİŞİMLER | Bağimsiz Denetimden Geçmiş | | | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler | | | Toplam | | | | | | | | | | |
| | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Yedekleri | Hisse Senedi İpoti Kaldırımları | Diğer Sermaye Yedekleri | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | Kar Yedekleri | Yasal Yedekler | Statü Yedekleri | Ölçümlenmiş Yedekler | Diğer Kar Yedekleri | Dönem Karı/(Zararı) | Dönem Karı/(Zararı) | Dönem Karı/(Zararı) | Kar veya Zarar | Olayın Kar veya Zararı |
| I. Dönem Başı Bakiyesi | 50.000.000 | | | | | | | | | | | 15.141.956 | | | 1.838.048 | | 85.182 | | 41.733.821 | 108.701.803 |
| II. TMS & Uyarınca Yapılan Düzeltmeler | | | | | | Ø7.204 | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1. İhtisapların Düzeltmelerinin Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III. Yeni Bakiye (I+II) | 50.000.000 | | | | | Ø7.204 | | | | | | 15.141.956 | | | 1.838.048 | | 85.182 | | 41.733.821 | 108.701.803 |
| IV. Toplam Kapsamlı Gelir | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V. Nakden Çerçeleştirilen Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VI. İle Kaynaklı Gelirler Çerçeleştirilen Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VII. Olağanüstü Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilen Tahvil | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IX. Sermaye Benzeri Krediler | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XI. Dönem Net Karı veya Zararı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XII. Kar Dağılımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIII. Dönem Net Karı veya Zararı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIV. Diğer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XIV) | 50.000.000 | | | | | | | | | | | 18.845.225 | | | 1.853.102 | | 21.051.435 | | 5.361.102 | 96.988.637 |
| I. Önceki Dönem Sonu Bakiyesi | 50.000.000 | | | | | | | | | | | 18.845.225 | | | 1.853.102 | | 21.051.435 | | 5.361.102 | 96.988.637 |
| II. TMS & Uyarınca Yapılan Düzeltmeler | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1. Muhasebe Politikasının Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2. Muhasebe Politikasında Yapılan Değişikliklerin Etkisi | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| III. Yeni Bakiye (I+II) | 50.000.000 | | | | | | | | | | | 18.845.225 | | | 1.853.102 | | 21.051.435 | | 5.361.102 | 96.988.637 |
| IV. Toplam Kapsamlı Gelir | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| V. Nakden Çerçeleştirilen Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VI. İle Kaynaklı Gelirler Çerçeleştirilen Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VII. Olağanüstü Sermaye Artırımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| VIII. Hisse Senedine Dönüştürülebilen Tahvil | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| IX. Sermaye Benzeri Krediler | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| X. Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış /Azalış | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XI. Dönem Net Karı veya Zararı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XII. Kar Dağılımı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIII. Dönem Net Karı veya Zararı | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| XIV. Diğer | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Dönem Sonu Bakiyesi (III+IV+...+XI+XIV) | 50.000.000 | | | | | | | | | | | 19.356.422 | | | 2.014.728 | | 21.051.435 | | 9.011.702 | 101.226.605 |

1. Duan varlıkları birikmiş yeniden değerlendirme artışları/azalışları,
2. Tanımlanmış fayda planlarının birikmiş yeniden ölçüm kazançları/kayıpları,
3. Diğer (Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ile diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları)
4. Yabancı para çevrim farkları,
5. Satılmaya hazır finansal varlıkların birikmiş yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları/kayıpları,
6. Diğer (Nakit akışı riskinden korunma kazançları/kayıpları, Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerinden kâr/zararda sınıflandırılmayacak payları ve diğer kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir unsurlarının birikmiş tutarları) ifade eder

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluşturmaktadır.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Notlar | TÜRK LİRASI | |
|---|------------|--|--|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 |
| A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| 1.1 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim Öncesi Faaliyet Kârı | | 11.262.205 | 6.662.684 |
| 1.1.1 Alman Faizler/Kiralama Gelirleri | | 20.957.484 | 16.448.190 |
| 1.1.2 Ödenen Faizler/Kiralama Giderleri | | (6.140.144) | (6.901.576) |
| 1.1.3 Kiralama Giderleri | | - | - |
| 1.1.4 Alman Temettüleri | | - | - |
| 1.1.5 Alman Ücret ve Komisyonlar | | 13.941 | 15.208 |
| 1.1.6 Elde Edilen Diğer Kazançlar | | 681.264 | 1.223.724 |
| 1.1.7 Zarar Olarak Muhasebeleştirilen Takipteki Alacaklardan Tahsilatlar | 6 | (471.085) | (426.710) |
| 1.1.8 Personel ve Hizmet Tedarik Edenlere Yapılan Nakit Ödemeler | | (2.344.214) | (2.131.691) |
| 1.1.9 Ödenen Vergiler | | - | - |
| 1.1.10 Diğer | | (1.435.041) | (1.564.461) |
| 1.2 Esas Faaliyet Konusu Aktif ve Pasiflerdeki Değişim | | 32.042.642 | 73.507.118 |
| 1.2.1 Faktoring Alacaklarındaki Net (Artış) Azalış | | 15.971.829 | (19.895.394) |
| 1.2.1 Finansman Kredilerindeki Net (Artış) Azalış | | - | - |
| 1.2.1 Kiralama İşlemlerinden Alacaklarda Net (Artış) Azalış | | - | - |
| 1.2.2 Diğer Aktiflerde Net (Artış) Azalış | | 35.823.260 | 59.925.411 |
| 1.2.3 Faktoring Borçlarındaki Net Artış (Azalış) | | (13.145.184) | 28.518.617 |
| 1.2.3 Kiralama İşlemlerinden Borçlarda Net Artış (Azalış) | | - | - |
| 1.2.4 Alman Kredilerdeki Net Artış (Azalış) | | (4.893.087) | 4.749.651 |
| 1.2.5 Vadeli Gelmiş Borçlarda Net Artış (Azalış) | | - | - |
| 1.2.6 Diğer Borçlarda Net Artış (Azalış) | | (1.714.176) | 208.833 |
| I. Esas Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | | 43.304.847 | 80.169.802 |
| B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| 2.1 İktisap Edilen Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları | | - | - |
| 2.2 Elden Çıkarılan Bağlı Ortaklık ve İştirakler ve İş Ortaklıkları | | - | - |
| 2.3 Satın Alınan Menkuller ve Gayrimenkuller | | - | - |
| 2.4 Elden Çıkarılan Menkul ve Gayrimenkuller | | - | - |
| 2.5 Elde Edilen Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.6 Elden Çıkarılan Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar | | - | - |
| 2.7 Satın Alınan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | | - | - |
| 2.8 Satılan Vadeye Kadar Elde Tutulacak Yatırımlar | | - | - |
| 2.9 Diğer | | (38.577.263) | - |
| II. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Akışı | | (38.577.263) | - |
| C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI | | | |
| 3.1 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Sağlanan Nakit | | - | - |
| 3.2 Krediler ve İhraç Edilen Menkul Değerlerden Kaynaklanan Nakit Çıkışı | 13 | - | (62.850.851) |
| 3.3 İhraç Edilen Sermaye Araçları | | - | - |
| 3.4 Temettü Ödemeleri | | (4.688.279) | (17.049.245) |
| 3.5 Finansal Kiralamaya İlişkin Ödemeler | | - | - |
| 3.6 Diğer | 18 | - | - |
| III. Finansman Faaliyetlerinden Sağlanan Net Nakit | | (4.688.279) | (79.900.096) |
| IV. Döviz Kurundaki Değişimin Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar Üzerindeki Etkisi | | | |
| V. Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklardaki Net Artış | 4,5 | 39.305 | 269.706 |
| VI. Dönem Başındaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | 4,5 | 647.322 | 371.616 |
| VII. Dönem Sonundaki Nakit ve Nakde Eşdeğer Varlıklar | 4,5 | 686.627 | 641.322 |

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA NAZIM HESAP KALEMLERİ
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

PAMUK FAKTORİNG A.Ş.
31.12.2016 VE 31.12.2015 TARİHLERİ İTİBARIYLA NAZIM HESAPLARI TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| NAZIM HESAP KALEMLERİ | Notlar | TÜRK LİRASI | | | | | |
|---|--------|--|-------------------|--------------------|--|-------------------|--------------------|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016 | | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 | | |
| | | TP | YP | Toplam | TP | YP | Toplam |
| I. RİSKİ ÜSTLENİLEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | | - | - | - | - | - | - |
| II. RİSKİ ÜSTLENİLMEYEN FAKTORİNG İŞLEMLERİ | | 182.017.301 | 1.888.634 | 183.905.935 | 104.536.103 | 1.513.526 | 106.049.629 |
| III. ALINAN TEMİNATLAR | 26 | 458.492.609 | 44.071.485 | 502.564.094 | 312.407.109 | 36.273.360 | 348.680.469 |
| IV. VERİLEN TEMİNATLAR | | 127.011 | - | 127.011 | 206.844 | - | 206.844 |
| V. TAAHHÜTLER | | - | - | - | - | - | - |
| 5.1 Cayılamaz Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2 Cayılabılır Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1 Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.1 Finansal Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.1.2 Faaliyet Kiralama Taahhütleri | | - | - | - | - | - | - |
| 5.2.2 Diğer Cayılabılır Taahhütler | | - | - | - | - | - | - |
| VI. TÜREV FİNANSAL ARAÇLAR | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1 Riskten Korunma Amaçlı Türev Finansal Araçlar | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.1 Gerçeğe Uygun Değer Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.2 Nakit Akış Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.1.3 Yurtdışındaki Net Yatırım Riskinden Korunma Amaçlı İşlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2 Alım Satım Amaçlı İşlemler | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.1 Vadeli Alım-Satım İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.2 Swap Alım Satım İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.3 Alım Satım Opsiyon İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.4 Futures Alım Satım İşlemleri | | - | - | - | - | - | - |
| 6.2.5 Diğer | | - | - | - | - | - | - |
| VII. EMANET KIYMETLER | 6 | 54.018.379 | 416.936 | 54.435.315 | 41.687.496 | 1.684.017 | 43.371.513 |
| NAZIM HESAPLAR TOPLAMI | | 694.655.300 | 46.377.055 | 741.032.355 | 458.837.552 | 39.470.903 | 498.308.455 |

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KAR DAĞITIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | | TÜRK LİRASI | |
|-------------|---|--|--|
| | | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2016 | Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2015 |
| I. | DÖNEM KÂRININ DAĞITIMI | | |
| 1.1 | DÖNEM KÂRI | 11.262.205 | 6.662.684 |
| 1.2 | ÖDENECEK VERGİ VE YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER (-) | (2.250.503) | (1.301.582) |
| 1.2.1 | Kurumlar Vergisi (Gelir Vergisi) | (2.237.913) | (1.463.208) |
| 1.2.2 | Gelir Vergisi Kesintisi | - | - |
| 1.2.3 | Diğer Vergi ve Yasal Yükümlülükler | (12.590) | 161.626 |
| A. | NET DÖNEM KÂRI (1.1-1.2) | 9.011.702 | 5.361.102 |
| 1.3 | GEÇMİŞ DÖNEMLER ZARARI (-) | - | - |
| 1.4 | BİRİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | (450.585) | (268.055) |
| 1.5 | KURULUŞTA BIRAKILMASI VE TASARRUFU ZORUNLU YASAL FONLAR (-) | - | - |
| B. | DAĞITILABİLİR NET DÖNEM KÂRI [(A-(1.3+1.4+1.5)] | 8.561.117 | 5.093.047 |
| 1.6 | ORTAKLARA BİRİNCİ TEMETTÜ (-) | - | - |
| 1.6.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.6.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.6.3 | Katılma İntifa Senetlerine | - | - |
| 1.6.4 | Kâra İştirakli Tahvillere | - | - |
| 1.6.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 1.7 | PERSONELE TEMETTÜ (-) | - | - |
| 1.8 | YÖNETİM KURULUNA TEMETTÜ (-) | - | - |
| 1.9 | ORTAKLARA İKİNCİ TEMETTÜ (-) | - | - |
| 1.9.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.9.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 1.9.3 | Katılma İntifa Senetlerine | - | - |
| 1.9.4 | Kâra İştirakli Tahvillere | - | - |
| 1.9.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 1.10 | İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEK AKÇE (-) | - | - |
| 1.11 | STATÜ YEDEKLERİ (-) | - | - |
| 1.12 | OLAĞANÜSTÜ YEDEKLER | - | - |
| 1.13 | DİĞER YEDEKLER | - | - |
| 1.14 | ÖZEL FONLAR | - | - |
| II. | YEDEKLERDEN DAĞITIM | | |
| 2.1 | DAĞITILAN YEDEKLER | - | - |
| 2.2 | İKİNCİ TERTİP YASAL YEDEKLER (-) | - | - |
| 2.3 | ORTAKLARA PAY (-) | - | - |
| 2.3.1 | Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 2.3.2 | İmtiyazlı Hisse Senedi Sahiplerine | - | - |
| 2.3.3 | Katılma İntifa Senetlerine | - | - |
| 2.3.4 | Kâra İştirakli Tahvillere | - | - |
| 2.3.5 | Kâr ve Zarar Ortaklığı Belgesi Sahiplerine | - | - |
| 2.4 | PERSONELE PAY (-) | - | - |
| 2.5 | YÖNETİM KURULUNA PAY (-) | - | - |
| III. | HİSSE BAŞINA KÂR | | |
| 3.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | 0,017 | 0,011 |
| 3.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | 1,71 | 1,07 |
| 3.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | - | - |
| 3.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | - | - |
| IV. | HİSSE BAŞINA TEMETTÜ | | |
| 4.1 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | - | - |
| 4.2 | HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | - | - |
| 4.3 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE | - | - |
| 4.4 | İMTİYAZLI HİSSE SENEDİ SAHİPLERİNE (%) | - | - |

(*) Şirket'in genel kurulu henüz yapılmamış olup kar dağıtım tablosunda sadece dağıtılabilir kar tutarı belirtilmiştir.

(**) Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu tarafından ertelenmiş vergi varlıklarına ilişkin gelir tutarlarının nakit ya da ik kaynak olarak nitelendirilemeyeceği ve dolayısıyla 31.12.2016 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin dönem karının bahse konu varlıklardan kaynaklanan kısmının kar dağıtımına ve sermaye artırımına konu edilmemesi gerektiği mütalaa edildiğinden Şirket'in ertelenmiş vergi varlıklarından kaynaklanan 12.590 TL ertelenmiş vergi gideri (01.01.-31.12.2015: 161.626 TL ertelenmiş vergi geliri) dağıtılabilir karın hesaplanmasında dikkate alınmamıştır.

Ekli muhasebe politikaları ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.



1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Kısa tarihçe

Pamuk Faktoring A.Ş. ("Şirket"), 1992 yılında Direkt Faktoring A.Ş. ünvanıyla kurulmuş olup, 2002 yılında Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu'na devredilmiştir. 2007 yılında Karadeniz Holding A.Ş.'nin hisseleri devralmasıyla birlikte yeniden yapılanan Şirket yurtiçi, ithalat ve ihracat faktoring hizmetlerini endüstriyel ve ticari kuruluşlara sağlamaktadır. Şirket'in merkezi Büyükdere Caddesi Şarlı İş Merkezi No:103 A Blok Kat:7 34394 Mecidiyeköy/İstanbul Türkiye adresindedir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in çalışan sayısı 19'dur (31.12.2015: 17).

Şirket'in Genel Müdürlük adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Caddesi, Şarlı İş Merkezi
No:103 A Blok Kat:7
34394 Mecidiyeköy/İstanbul Türkiye

Şirket'in ana hissedarı Karadeniz Holding A.Ş.'dir.

Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 31.12.2016 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar tablosu 07.04.2017 tarihinde Şirket'in yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. İlişikteki finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme yetkisine, Şirket'in genel kurulu ve/veya yasal otoriteler sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları ve TMS'ye Uyum Beyanı

Şirket, ilişikteki finansal tablolarını, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") tarafından 24.12.2013 tarih ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" ve aynı tarihli ve sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerince Uygulanacak Tekdüzen Hesap Planı ve İzahnamesi Hakkında Tebliğ", Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") ile Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara ve BDDK tarafından muhasebe ve raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere (tümü "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı" uygun olarak hazırlamıştır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değeri ile yansıtılan finansal araçlar haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

2.1.2 Raporlama Para Birimi

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, enflasyon düzeltmesine tabi tutulmak suretiyle, tarihi maliyet esasını baz alınarak TL olarak hazırlanmıştır.

Finansal tablolar, Şirket'in faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan Türk Lirası cinsinden ifade edilmiştir.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1.3 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar, 31.12.2004 tarihine kadar "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamaya İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 29") göre enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuştur. BDDK tarafından yayımlanan 28.04.2005 tarihli Genelge ile bankacılık sisteminde uygulanmakta olan enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmesine karar verildiği duyurulmuş ve finansal tabloların hazırlanmasında 01.01.2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

2.1.4 Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın bulunması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

2.1.5 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

2.2.1 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Yeniden Düzenlenmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

2.2.3 Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

Yeni ya da Düzenlenmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 01.01.2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçümleme

Aralık 2012'de yayınlanan değişikliklerle yeni standart, 01.01.2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'da yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler (Devamı):

TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat

Eylül 2016'da yayımlanan yeni standart, mevcut TFRS'lerde yer alan rehberliği değiştirip müşterilerle yapılan sözleşmeler için kontrol bazlı yeni bir model getiriyor. Bu yeni standart, hasılatın muhasebeleştirilmesinde, sözleşmede yer alan mal ve hizmetleri ayırıştırma ve zamana yayarak muhasebeleştirme konularında yeni yönlendirmeler getirmekte ve hasılat bedelinin, gerçeğe uygun değerden ziyade, şirketin hak etmeyi beklediği bedel olarak ölçülmesini öngörmektedir. Bu değişiklik 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir; fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/ yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat hali hazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

UFRS 9 Finansal Araçlar – Riskten Korunma Muhasebesi ve UFRS 9, UFRS 7 ve UMS 39'daki Değişiklikler – UFRS 9 (2013)

UMSK Kasım 2013'de, yeni riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini ve UMS 39 ve UFRS 7'deki ilgili değişiklikleri içeren UFRS 9'un yeni bir versiyonunu yayınlamıştır. Bu versiyona bağlı olarak işletmeler tüm riskten korunma işlemleri için UMS 39'un riskten korunma muhasebesi gerekliliklerini uygulamaya devam etmek üzere muhasebe politikası seçimi yapabilirler. Buna ek olarak Standart UFRS 9'un eski versiyonlarında yer alan 01.01.2015 zorunlu yürürlük tarihini ertelemektedir. UFRS 9 (2013)'den sonra yayımlanan UFRS 9 (2014) ile zorunlu yürürlük tarihi 01.01.2018 olarak belirlenmiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 9 Finansal Araçlar (2014)

Temmuz 2014'de yayımlanan UFRS 9 Standardı UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda UMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS 16 Kiralama İşlemleri

Yeni UFRS 16 Kiralama İşlemleri Standardı 13.01.2016 tarihinde UMSK tarafından yayınlanmıştır. Bu standart kiralama işlemlerini yöneten mevcut UMS 17 Kiralama İşlemleri, UFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi ve UMS Yorum 15 Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler standartlarının ve yorumlarının yerini almakta ve UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller standardında da değişikliklere sebep olmaktadır. UFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve operasyonel kiralama işlemlerinin bilanço dışında gösterilmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiralayanlar için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. Bu değişiklik 01.01.2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve TFRS 15 Müşteri Sözleşmelerinden Hasılat standardını uygulayan işletmeler için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UFRYK 22 - Yabancı Paralı İşlemler ve Avans Tutarları

UMSK tarafından verilen veya alınan avanslardan yabancı para cinsinden olanlar için hangi tarihli kurun dikkate alınacağı konusunda yaşanan tereddütleri gidermek üzere UFRYK 22 yayımlanmıştır. Bu Yorum, işletmeler tarafından parasal olmayan kalem niteliğindeki peşin ödenen giderler veya avans olarak alınan gelirler için muhasebeleştirilen ve yabancı para cinsinden olan varlık veya yükümlülükler için geçerlidir. İşlem tarihi, hangi tarihli kurun kullanılacağı belirlenmesi bakımından, peşin ödemeye ilişkin bir varlığın veya ertelenen gelire ilişkin bir yükümlülüğün ilk muhasebeleştirme tarihi olacaktır. Önceden alınan veya peşin olarak verilen birden fazla avans tutarı varsa, her bir avans tutarı için ayrı bir işlem tarihi belirlenmelidir. UFRYK 22'in yürürlük tarihi 01.01.2018'den sonra başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler – Açıklama İnisiyatifi

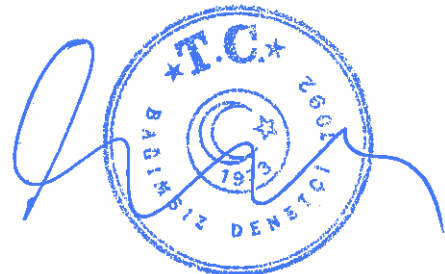
UMSK'nın geniş kapsamlı açıklama inisiyatifinin bir parçası olarak finansal tablolardaki gösterim ve açıklamaları iyileştirmek amacıyla UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, finansman aktiviteleri sonucu yükümlülüklerde meydana gelen nakit bazlı ve nakit bazlı olmayan değişimlerin finansal tablo kullanıcıları tarafından değerlendirilmesine olanak sağlanmış olacaktır. Bu değişiklik, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişiklikler – Gerçekleşmemiş Zararlar İçin Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Kayıtlara Alınması

Değişiklikler, bir indirilebilir geçici farkın söz konusu olup olmadığının, sadece varlığın net defter değeri ve raporlama dönemi sonundaki vergi matrahının karşılaştırılmasına bağlı bulunduğu ve ilgili varlığın net defter değerinde gelecekte meydana gelebilecek olası değişikliklerden veya tahmin edilen geri kazanıma şeklienden etkilenmeyeceği konusuna açıklık getirmektedir. Bu değişiklik, 01.01.2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler – Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırılması ve Ölçümü

UMSK tarafından hisse bazlı ödemelere ilişkin muhasebe uygulamalarındaki tutarlılığın artırılması ve bazı belirsizlikleri gidermek üzere UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, ödemesi nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümü, stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemelerin sınıflandırılması ve nakit olarak ödenenden özkaynağa dayalı araçla ödenen şekline dönüşen hisse bazlı ödemelerdeki değişikliğin muhasebeleştirilmesi konularına açıklık getirilmektedir. Böylelikle, nakit olarak yapılan hisse bazlı ödemelerin ölçümünde özkaynağa dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçümünde kullanılan aynı yaklaşım benimsenmiştir. Stopaj netleştirilerek gerçekleştirilen hisse bazlı ödemeler, belirli koşulların karşılanması durumunda, özkaynağa dayalı finansal araçlar vermek suretiyle yapılan ödemeler olarak muhasebeleştirilecektir. Bu değişiklik, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferi

UMSK tarafından yatırım amaçlı gayrimenkullerden diğer varlık gruplarına ve diğer varlık gruplarından yatırım amaçlı gayrimenkul grubuna transferlerine ilişkin kanıt sağlayan olaylar hakkında belirsizlikleri gidermek üzere UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standardında değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklik, yönetimin varlığın kullanımına ilişkin değişiklik niyetinin tek başına varlığın kullanım amacının değiştiğine kanıt oluşturmadığına açıklık getirilmiştir. Dolayısıyla, bir işletme yatırım amaçlı gayrimenkülü geliştirilmeden elden çıkarılmasına karar verdiğinde, gayrimenkul finansal tablo dışı bırakılıncaya (finansal tablodan çıkarılıncaya) kadar yatırım amaçlı gayrimenkul olarak değerlendirilmeye devam edilir ve stok olarak yeniden sınıflandırılmaz. Benzer şekilde, işletme mevcut yatırım amaçlı gayrimenkulünü gelecekte aynı şekilde kullanımına devam etmek üzere yeniden yapılandırmaya başladığında, bu gayrimenkul yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaya devam edilir ve yeniden yapılandırma süresince sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflandırılmaz. Bu değişiklik, 01.01.2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UFRS'deki iyileştirmeler

Uygulamadaki standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2014-2016 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Değişiklikler 01.01.2018 tarihinden itibaren geçerlidir. Değişikliklerin, Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

Yıllık iyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi

UFRS 1 "Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın İlk Uygulaması"

UFRS'leri ilk kez uygulayacak olanlar için finansal araçlara ilişkin açıklamalar, çalışanlara sağlanan faydalar ve yatırım işletmelerinin konsolidasyonuna ilişkin olarak 2012-2014 dönemi yıllık iyileştirmeleri kapsamında sağlanan kısa vadeli muafiyetlerin kaldırılması.

UFRS 12 "Diğer İşletmelerdeki Yatırımlara İlişkin Açıklamalar"

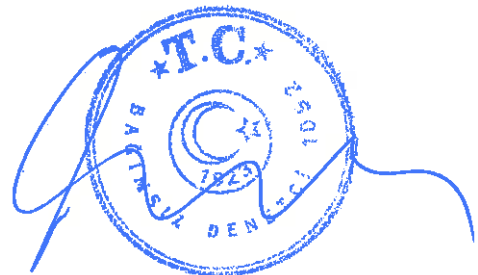
UFRS 12'nin kapsamının daha açık şekilde ifade edilmesine yönelik olarak bir işletmenin bağlı ortaklığındaki, iş ortaklığındaki veya iştirakindeki yatırımlarını satış amaçlı olarak sınıflandırılması (elden çıkarılacak varlık grubu içerisine dahil edilmesi) durumunda, UFRS 12 uyarınca yapılması gerekli olan özet finansal bilgilerin açıklamasının gerekli olmadığını eklenmesi.

UMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"

İştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların doğrudan veya dolaylı olarak risk sermayesi girişimi, yatırım fonu, menkul kıymetler veya yatırım amaçlı sigorta fonları gibi işletmeler tarafından sahip olunması durumunda, iştiraklerdeki veya iş ortaklıklarındaki yatırımların için UFRS 9 uyarınca gerçeğe uygun değer yöntemini uygulamalarına imkan tanınması.

Erken uygulanması benimsenmiş standartlar

Şirket'in 2016 yılında erken uygulanması benimsenmiş yeni ya da değişikliğe uğramış standart yoktur. Şirket'in finansal tablo kalemleri göz önünde bulundurulduğunda, yukarıdaki değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olacağı düşünülmektedir.



2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler bilançoda maliyet değerleri ile yansıtılmaktadırlar. Nakit ve nakit benzeri değerler, eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir (Dipnot 4).

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolar açısından Şirket'in ortakları ve Şirket ile dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan Karadeniz Holding A.Ş'nin grup şirketleri ve yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticiler "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmaktadır (Dipnot 24).

Şüpheli alacak karşılığı

Factoring alacakları ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, iskontolu factoring alacakları dışındaki alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Şirket yönetimi iskontolu factoring alacaklarının ilk kayda alınması esnasında iskonto işleminin dikkate alınması nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yakın olduğunu öngörmektedir.

Tahsili ileride şüpheli olabilecek factoring alacakları ve diğer alacaklar için karşılık ayrılmakta ve gider yazılmak suretiyle cari dönem karından düşülmektedir. Takipteki alacaklar karşılığı, mevcut factoring alacakları ile ilgili ileride çıkabilecek muhtemel zararları karşılamak amacıyla, Şirket'in kredi portföyü, kalite ve risk açısından değerlendirilerek, ekonomik koşulları ve diğer etkenleri ve ilgili mevzuatı da göz önüne alarak ayırdığı tutardır. Şirket'in, 24.12.2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Finansal Kiralama, Factoring ve Finansman Şirketlerinin Muhasebe Uygulamaları ile Finansal Tabloları Hakkında Yönetmelik" kapsamında, tahsili vadesinden itibaren 90 günden fazla geciken ancak 180 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %20'si oranında, tahsili vadesinden itibaren 180 günden fazla geciken ancak 360 günü geçmeyen factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, en az %50'si oranında ve tahsili vadesinden itibaren 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacaklarının, teminatları dikkate alındıktan sonra, %100'ü oranında özel karşılık ayrılması gerekmektedir. Şirket karşılıkları bu yönetmelik kapsamında en az asgari hükümleri yerine getirecek şekilde ayırmaktadır.

Bunun yanında Şirket, factoring alacakları için borçluların kredi değerliliğine ilişkin bütün verileri ve Şirket'in tahsilat istatistikleri ile teminat cinsini de dikkate alarak, ihtiyatlılık ilkesi uyarınca factoring alacakları üzerinden genel karşılık ayırmaktadır.

Tahsili 1 yıldan az gecikmiş olan factoring alacakları "Takipteki Alacaklar" hesabı altında bulunan "Tasfiye Olunacak Alacaklar" olarak, tahsili 1 yıldan fazla gecikmiş olan factoring alacakları ise "Zarar Niteliğindeki Alacaklar" olarak sınıflandırılır.

Alacağın silinmesi, alacağın tamamının veya bir kısmının tahsil edilemeyeceğinin ilgili tüm yasal prosedürlerin tamamlanması ya da müşterinin aciz vesikasına bağlanması durumunda gerçekleşmektedir. Alacağın silinmesiyle daha önce ayrılmış olan karşılık terse döner ve alacağın tamamı aktiften düşülür. Önceki dönemlerde silinen bir alacağın tahsili durumunda ilgili tutarlar gelir olarak kaydedilir.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yabancı para işlemleri

Dövizle ifade edilen işlemler, işlemin gerçekleştiği zaman geçerli olan kur üzerinden Türk lirasına çevrilmektedir. Bu işlemler sonucu ve dövizle endeksli parasal aktif ve pasiflerin çevrimi ile oluşan kar ve zararlar gelir tablosuna yansıtılır. Bu bakiyeler dönem sonu kurları ile değerlendirilir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 31.12.2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

| | |
|-------------------------------------|--|
| Mobilya ve mefruşat | 5 yıl |
| Ofis makineleri ve motorlu taşıtlar | 2-15 yıl |
| Özel maliyetler | kira süresi ya da faydalı ömürden kısa olanı |

Maddi duran varlıkların defter değerleri net gerçekleştirilebilir değerlerinden yüksekse finansal tablolarda net gerçekleştirilebilir değerleriyle gösterilirler. Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet karının belirlenmesinde dikkate alınır.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar yazılım giderlerinden oluşmakta ve 31.12.2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş maliyetlerinden 3-5 yılda itfa edilmektedir. Bilgisayar yazılımları için yapılan bakım ve benzeri harcamalar gider olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Bununla birlikte mevcut bilgisayar programlarının süre ve faydasını artıracak olan harcamalar yazılımların maliyetine eklenmek suretiyle aktifleştirilmektedir.

Satış Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar

Kullanım yerine satış yoluyla elden çıkarılması beklenen duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grubu) satış amaçlı elde tutulan varlıklar olarak sınıflandırılır. Bir varlığın satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılmasının hemen ardından, satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) Şirket'in ilgili varlık grubu için uyguladığı muhasebe politikalarına göre muhasebeleştirilir. Satış amaçlı elde tutulan varlık (veya elden çıkarılacak varlık grubu) kayıtlı değeri ile satış maliyeti düşülmüş gerçeğe uygun değerinden küçük olanı ile ölçülür. Satış amaçlı elde tutulan varlık olarak sınıflandırılan varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kayıpları ve müteakip değerlemeler sonucunda oluşan kazanç ve kayıplar konsolide kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir. Kümülatif değer düşüklüğü kayıplarını aşan kazançlar kayıtlara alınmazlar.

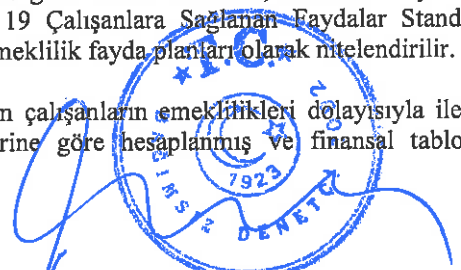
Varlıklarda değer düşüklüğü

Ertelenmiş vergi aktifi ve finansal varlıklar dışındaki her varlık, her bir bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığının tespiti için değerlendirilir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımını sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

Çalışanlara sağlanan faydalar

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından, 12.03.2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 19") Hakkında Tebliğ (Sıra No: 9)" ile aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayım ile gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların muhasebeleştirilmesinde 31.12.2013 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için uygulanmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya taahhüde bağlı yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarında açıklamaktadır. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen nakit çıkışlarının bugünkü değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

İhraç edilen menkul kıymetler

İhraç edilen menkul kıymetler etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden kaydedilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır (Dipnot 17).

Gelir ve giderin tanınması

Gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir

- (i) *Factoring gelirleri*
Factoring hizmet gelirleri müşterilere yapılan peşin ödemeler üzerinden tahsil edilen faiz gelirlerinden oluşmaktadır. Factoring işlemine konu olan fatura toplamı üzerinden alınan belli bir yüzde miktarı factoring komisyon gelirlerini oluşturmaktadır. Tüm gelir ve giderler tahakkuk esasına göre kayıtlara intikal ettirilmektedir.
- (ii) *Ücret ve komisyon gelirleri*
Factoring işlemlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar tahakkuk ettikleri zaman gelir tablosuna yansıtılır.
- (iii) *Faiz gelir ve gideri*
Faiz gelir ve giderleri etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.
- (v) *Finansman gelir ve gideri*
Finansman gelirleri, faiz gelirlerini ve kur farkı gelirlerini içerir.

Finansman giderleri, kredi faiz giderleri, türev araçları değişim farkları, kur farkı giderleri, ihraç edilen menkul kıymet faiz giderleri ve diğer finansman giderlerini içermektedir.
- (vi) *Diğer gelir ve gideri*
Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilirler.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Ertelenen vergiler

Ertelenen vergiler, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplamasında, yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan vergi oranları kullanılır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması göz önünde bulundurularak hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda, ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir (Dipnot 15).

Türev finansal araçlar

Vadeli döviz sözleşmeleri de dahil olmak üzere türev finansal araçlar, finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde yine gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev finansal araçlarından elde edilecek kar veya zararların finansal tablolara yansıtılması, türev finansal araçlarının sınıflandırmasına göre değişmektedir. Nakit akım riskinden korunma amaçlı türev finansal araçları etkin bir korunma olarak belirlenmişse, oluşan kar veya zararlar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. Bu türev finansal araçları her ne kadar Şirket'in risk yönetimi çerçevesinde kullanılsalar da, riskten korunma muhasebesi yönünden gerekli koşulları taşımaması nedeniyle finansal tablolara ilk olarak alım sırasında oluşan masrafları da içeren gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılır ve kayda alınmalarını izleyen dönemlerde de gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Bu enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve kayıplar kar veya zarar olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

Vadeli döviz sözleşmeleri piyasa fiyatları veya iskonto edilmiş nakit akımları ile değerlendirilmektedir. Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan veya alım-satım amaçlı olarak edinilmemekle birlikte ilk muhasebeleştirme esnasında bu kategoride muhasebeleştirilen finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman veya ilk muhasebeleştirme sırasında daha doğru bir muhasebesel gösterim sağlanacağı kanaatine varıldığı zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır (Dipnot 5).

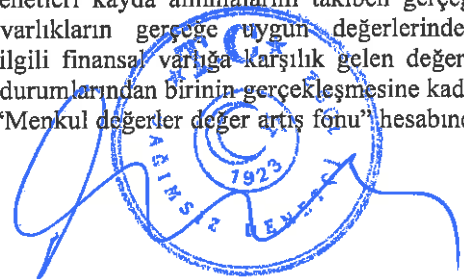
Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar "Kredi ve alacaklar" ile "Vadeye kadar elde tutulacaklar" ve "Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar" dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan borçlanma senetleri kayda alınmalarını takiben gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kâr ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Menkul değerler değer artışı fonu" hesabında izlenmektedir.



2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Söz konusu menkul değerlerin tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmekte; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde kaydedilir. Sermaye artırımına ilişkin katılanlar vazgeçilmez ve kaçınılmaz doğrudan masraflar toplam ödenmiş sermaye içerisinde sınıflandırılmaktadır.

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir.

Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur (Dipnot 23).

Raporlama döneminden sonraki olaylar

Şirket’in bilanço tarihindeki durumu hakkında ilave bilgi veren bilanço tarihinden sonraki olaylar (düzeltme gerektiren olaylar) finansal tablolarda yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen olaylar belli bir önem arz ettikleri takdirde dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 27).

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan koşullu varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilecek ve gelecek yıl içinde varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerlerinde önemli değişikliğe sebep olabilecek önemli değerlendirme, tahmin ve varsayımlar aşağıdaki gibidir:



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2.4 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin Ve Varsayımları (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığının tanınması

Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Yönetim tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Yönetim'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

3 - ALIM SATIM AMAÇLI TÜREV FİNANSAL VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in alım satım amaçlı türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır (31.12.2015: Bulunmamaktadır).

4 - NAKİT DEĞERLER VE BANKALAR

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| Kasa | 4.849 | 7.062 |
| Bankalar | | |
| - Vadesiz mevduat | 681.778 | 640.260 |
| Toplam | 686.627 | 647.322 |

31.12.2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatı bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

31.12.2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduatı bulunmadığından faiz tahakkuku da bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

31.12.2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in mevduatları üzerinde banka blokajı bulunmamaktadır.

31.12.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in mevduatları üzerinde 6.000 TL tutarında banka blokajı bulunmaktadır. Nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzerlerinin dönem sonu bakiyesinin hesaplanmasında bloke tutar dikkate alınmamaktadır.

Nakit akış tablosu hazırlanmasında kullanılan nakit ve nakit benzeri değerlerin 31.12.2016 tarihi itibarıyla tutarı 686.627 TL'dir (31.12.2015: 641.322 TL).

5 - GERÇEĞE UYGUN DEĞER FARKI KAR ZARARA YANSITILAN FİNANSAL VARLIKLAR

Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıkları aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------|-------------------|-------------------|
| Özel kesim tahvilleri | 38.577.263 | -- |
| | 38.577.263 | -- |

31.12.2016 tarihi itibarıyla özel kesim tahvilleri Karadeniz Holding A.Ş. tarafından ihraç edilmiş olan 36.500.000 TL nominal değerli tahvilden oluşmaktadır. Bu tahvilin faiz oranı %13,5 olup vadesi 13.07.2018 tarihinde.

| ISIN Kodu | İhraç Tarihi | İhraç Edilen Tutar | İtfa Tarihi | Kupon Dönemi | Faiz Oranı (%) | Faiz Gelir Reeskontu |
|--------------|--------------|--------------------|-------------|--------------|----------------|----------------------|
| TRSKRDZ71814 | 15.7.2016 | 36.500.000 | 13.7.2018 | 13.7.2017 | 13,5 | 2.077.263 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6- FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Yurtiçi faktoring alacakları, net | 57.902.294 | 54.244.319 |
| İhracat ve ithalat faktoring alacakları, net | 44.305.805 | 64.318.109 |
| Kazanılmamış faiz gelirleri | (697.433) | (1.079.933) |
| Brüt faktoring alacakları | 101.510.666 | 117.482.495 |
| Takipteki faktoring alacakları | 9.820.151 | 10.178.216 |
| Takipteki faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı | (9.507.952) | (9.630.506) |
| | 101.822.865 | 118.030.205 |

Kazanılmamış faiz gelirleri faktoring alacaklarının vadeleri üzerinden hesaplanan peşin tahsil edilmiş gelirleri temsil etmektedir.

31.12.2016 tarihi itibarıyla gayri kabil-i rücu net yurtdışı faktoring alacakları ve gayri kabil-i rücu net yurtiçi faktoring alacakları bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------|--------------------|--------------------|
| Factoring alacakları: | | |
| Sabit oranlı | 24.592.503 | 34.789.236 |
| Değişken oranlı | 87.435.747 | 94.064.385 |
| | 112.028.250 | 128.853.621 |

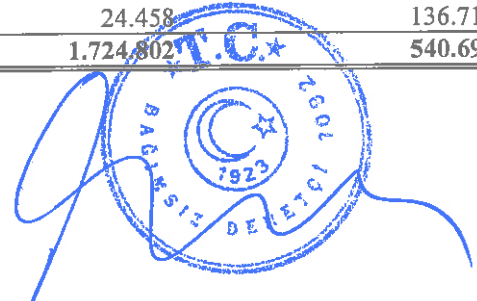
Factoring alacakları aşağıdaki gibi analiz edilebilir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|--------------------|--------------------|
| Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış | 99.785.864 | 116.941.798 |
| Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış | 1.724.802 | 540.697 |
| Değer düşüklüğüne uğramış | 9.820.151 | 10.178.216 |
| Brüt faktoring alacakları | 111.330.817 | 127.660.711 |
| (Eksi): Değer düşüklüğü karşılığı | (9.507.952) | (9.630.506) |
| Net faktoring alacakları | 101.822.865 | 118.030.205 |

Şirket, faktoring alacaklarına ilişkin doğmuş veya doğması beklenen zararlarını, 24.12.2013 tarihinden itibaren BDDK tarafından yayımlanan Karşılıklar Tebliği hükümlerine uygun olarak hesaplamakta ve muhasebeleştirmektedir.

Vadesi geçmiş fakat değer düşüklüğüne uğramamış faktoring alacaklarının yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir.

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 30 güne kadar | 1.700.344 | 403.980 |
| 30 - 90 gün arası | 24.458 | 136.717 |
| | 1.724.802 | 540.697 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI (Devamı)

Takipteki faktoring alacakları yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---------------|-------------------|-------------------|
| 3 - 12 ay | 246.749 | 332.882 |
| 1 yıl ve üstü | 9.573.402 | 9.845.334 |
| | <u>9.820.151</u> | <u>10.178.216</u> |

Faktoring alacaklarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

| Dönem Sonu | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------|--------------------|--------------------|
| 1 aydan kısa | 8.249.809 | 78.465.925 |
| 1 - 3 ay arası | 35.491.682 | 34.174.875 |
| 3 ay 1 yıl arası | 49.584.658 | 5.389.405 |
| 1 yıl ve üzeri | 8.496.716 | -- |
| | <u>101.822.865</u> | <u>118.030.205</u> |

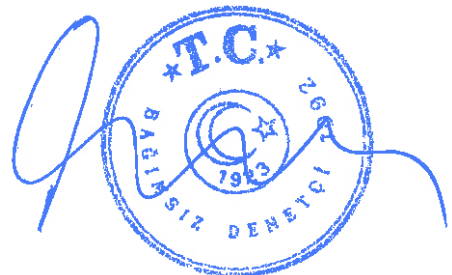
Şüpheli faktoring alacakları değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 9.630.506 | 9.609.750 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı | 471.085 | 426.710 |
| Ayrılmış karşılıklardan tahsilatlar (Dipnot 21) | (593.639) | (405.954) |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 9.507.952 | 9.630.506 |

31.12.2016 tarihi itibarıyla faktoring alacağı yeniden ödeme planına bağlanan sözleşme bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla faktoring alacakları için müşterilerden alınan teminatlar ve emanet kıymetler aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|--------------------|-------------------|
| Tahsilat amacıyla alınan çek ve senetler, temlikler | 79.538.692 | 31.635.573 |
| Teminat amacıyla çek ve senetler | 43.756.070 | 28.324.460 |
| Alınan ipotekler | 17.276.178 | 14.430.553 |
| | <u>140.570.940</u> | <u>74.390.586</u> |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - FAKTORİNG ALACAKLARI ve BORÇLARI (Devamı)

Brüt faktoring alacaklarının takipteki faktoring alacakları eklenmiş ve kazanılmamış faiz gelirleri düşülmemiş haliyle 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla sektör dağılımı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>%</u> | <u>31.12.2015</u> | <u>%</u> |
|---|--------------------|------------|--------------------|------------|
| Elektrik, su, gaz kaynakları | 43.010.269 | 38 | 88.749.523 | 69 |
| Sportif faaliyetler | 23.893.450 | 21 | 3.154.895 | 2 |
| Kara ve deniz taşımacılığı | 18.674.317 | 17 | 4.541.995 | 4 |
| Hizmet | 4.837.463 | 4 | 1.643.214 | 1 |
| Tekstil | 3.494.250 | 3 | 2.068.780 | 2 |
| Diğer imalat sanayi | 3.051.139 | 3 | 4.270.697 | 3 |
| İnşaat | 2.238.396 | 2 | 3.278.183 | 3 |
| Petrol, gaz ve nükleer kaynaklar | 2.043.697 | 2 | 2.160.103 | 2 |
| Enerji üretmeyen madenlerin çıkarılması | 2.013.378 | 2 | 2.025.000 | 2 |
| Gemi ve tekne yapım ve tamiri | 1.760.445 | 2 | 7.357.963 | 6 |
| Gıda | 1.676.681 | 1 | 2.257.176 | 2 |
| Endüstriyel | 1.483.968 | 1 | 1.526.222 | 1 |
| Otomotiv ve otomotiv yan sanayi | 890.766 | 1 | 905.366 | 1 |
| Mobilya sanayi | 333.621 | 0 | 760.189 | 1 |
| Kimya ve kimya ürünleri | 296.078 | 0 | 400.521 | 0 |
| Turizm | 113.638 | 0 | 113.638 | 0 |
| Diğer | 2.216.694 | 2 | 3.640.157 | 3 |
| | 112.028.250 | 100 | 128.853.621 | 100 |

Faktoring Borçları

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--------------------|-------------------|-------------------|
| Faktoring borçları | 15.373.433 | 28.518.617 |
| Toplam | 15.373.433 | 28.518.617 |

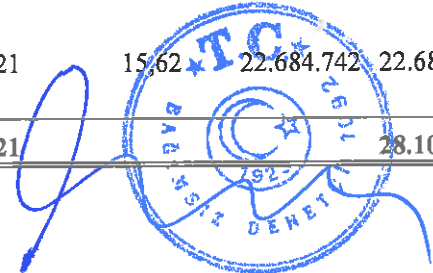
Faktoring borçlarının ileriye dönük yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

| <u>Dönem Sonu</u> | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 0-3 ay | 6.999.083 | 25.267.856 |
| 3- 12 ay | 8.374.350 | 3.250.761 |
| | 15.373.433 | 28.518.617 |

Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla faktoring borçlarına uygulanan faiz oranı %11,35-%24,86 (31.12.2015: %17-%20) arasındadır.

7 - ALINAN KREDİLER

| | <u>31.12.2016</u> | | | <u>31.12.2015</u> | | |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|-----------------------------|---------------------|-------------------|
| | <u>Etkin Faiz Oranı (%)</u> | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL</u> | <u>Etkin Faiz Oranı (%)</u> | <u>Döviz Tutarı</u> | <u>TL</u> |
| Yurtiçi bankalar: | | | | | | |
| Sabit oranlı krediler: | | | | | | |
| - Türk Lirası (TL) | -- | -- | -- | 16,11 | 5.420.866 | 5.420.866 |
| Değişken oranlı krediler: | | | | | | |
| - Türk Lirası (TL) | 14,49 - 17,78 | -- | 23.212.521 | 15,62 | 22.684.742 | 22.684.742 |
| | | | 23.212.521 | | | 28.105.608 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - ALINAN KREDİLER (Devamı)

31.12.2016 tarihi itibarıyla Türkiye'de kurulu bankaların yurtdışındaki şubelerinden kredi kullanımı bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

31.12.2016 tarihi itibarıyla 23.212.521 TL (31.12.2015: 28.105.608 TL) tutarındaki krediler Türkiye'de kurulu bankaların yurtiçi şubelerinden kullanılmıştır.

8 - DİĞER ALACAKLAR

| Diğer Alacaklar | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| İlişkili şirketlerden alacaklar (*) (Dipnot 24) | -- | 35.790.585 |
| Müşterilerden tali alacaklar | 92.154 | 194.096 |
| Verilen depozitolar | 48.629 | 9.886 |
| Diğer | 8.308 | 122.328 |
| Toplam | 149.091 | 36.116.895 |

(*) 31.12.2015 tarihi itibarıyla ilgili tutarın tamamı Şirket'in Karadeniz Holding A.Ş.'den olan alacağından oluşmaktadır. 15.07.2016 tarihi itibarıyla söz konusu alacak tahsil edilmiş ve aynı tarihte tahsisli satış yolu ile 36.500.000 TL karşılığında Karadeniz Holding A.Ş. tahvili Şirket tarafından satın alınmıştır.

| Diğer Aktifler | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Personele verilen iş avansları | 8.441 | -- |
| Satıcılara verilen avanslar | 208 | 28.701 |
| Toplam | 8.649 | 28.701 |

9 - PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|
| Gelecek yıllara ait giderler (*) | 137.834 | 113.885 |
| Toplam | 137.834 | 113.885 |

(*) 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla gelecek yıllara ait giderler finansal borçlara ilişkin peşin ödenmiş faiz ve komisyon giderleri ile peşin ödenen sigorta, aidat vb diğer peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

10 - CARİ DÖNEM VERGİ VARLIĞI

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Peşin ödenmiş kurumlar vergisi | 1.433.757 | 1.076.555 |
| Toplam | 1.433.757 | 1.076.555 |

11 - DİĞER BORÇLAR VE DİĞER YABANCI KAYNAKLAR

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Satıcılara ticari borçlar | 306.893 | 484.129 |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 24) | 289.000 | 274.285 |
| Toplam | 595.893 | 758.414 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla çalışan hakları yükümlülüğü karşılığı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü | 337.571 | 226.440 |
| Personel izin karşılığı | 48.830 | 37.471 |
| | 386.401 | 263.911 |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31.12.2016 tarihi itibarıyla 4.297,21 TL (31.12.2015: 3.828,37 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Tebliğ, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüeryal değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| İskonto oranı (%) | 3,32 | 3,99 |
| Emeklilik olasılığına ilişkin sirkülasyon oranı (%) | 97,77 | 96,72 |

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 01.01.2017 tarihinden itibaren geçerli olan 4.426,16 TL (01.01.2016: 4.092,53 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

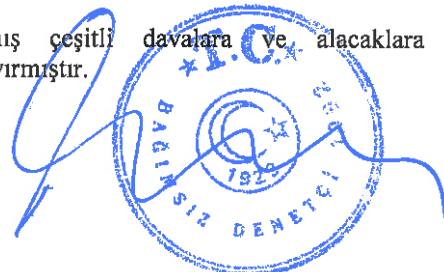
Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 226.440 | 175.800 |
| Hizmet maliyeti | 67.469 | 2.661 |
| Faiz maliyeti | 24.343 | 16.701 |
| Aktüeryal kayıp | 19.319 | 31.278 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 337.571 | 226.440 |

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla, diğer borç ve gider karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|----------------------|-------------------|-------------------|
| Dava karşılıkları | -- | 194.096 |
| Muhtelif karşılıklar | -- | 21.535 |
| | -- | 215.631 |

Şirket 31.12.2015 itibarıyla devam eden sonuçlanmamış çeşitli davalara ve alacaklara ilişkin TMS 37 ilkelerine uygun olarak 194.096 TL tutarında karşılık ayırmıştır.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

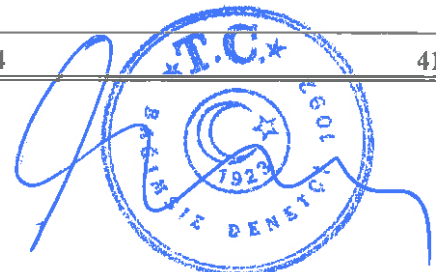
| | 01.01.2016 | İlaveler | Transfer | 31.12.2016 |
|-----------------------------------|------------------|----------------|--------------|------------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 476.393 | 21.790 | -- | 498.183 |
| Özel maliyetler | 375.385 | -- | -- | 375.385 |
| | 851.778 | 21.790 | -- | 873.568 |
| <u>Birikmiş amortisman</u> | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | (441.497) | (7.161) | -- | (448.658) |
| Özel maliyetler | (374.186) | (2.647) | 2.433 | (374.400) |
| | (815.683) | (9.808) | 2.433 | (823.058) |
| Net defter değeri | 36.095 | | | 50.510 |

| | 01.01.2015 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2015 |
|-----------------------------------|------------------|-----------------|-----------|------------------|
| <u>Maliyet</u> | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | 467.966 | 8.427 | -- | 476.393 |
| Özel maliyetler | 375.385 | -- | -- | 375.385 |
| | 843.351 | 8.427 | -- | 851.778 |
| <u>Birikmiş amortisman</u> | | | | |
| Mobilya ve demirbaşlar | (427.380) | (14.117) | -- | (441.497) |
| Özel maliyetler | (370.837) | (3.349) | -- | (374.186) |
| | (798.217) | (17.466) | -- | (815.683) |
| Net defter değeri | 45.134 | | | 36.095 |

31.12.2016 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| | 01.01.2016 | İlaveler | Transfer | 31.12.2016 |
|--------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| Yazılımlar | 748.502 | 35.316 | -- | 783.818 |
| Birikmiş itfa payları | (711.658) | (28.342) | (2.433) | (742.433) |
| Net defter değeri | 36.844 | | | 41.385 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**14 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

| | 01.01.2015 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2015 |
|--------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| Yazılımlar | 702.080 | 46.422 | -- | 748.502 |
| Birikmiş itfa payları | (685.991) | (25.667) | -- | (711.658) |
| Net defter değeri | 16.089 | | | 36.844 |

15 - ERTELENMİŞ VERGİ VARLIĞI \ BORCU

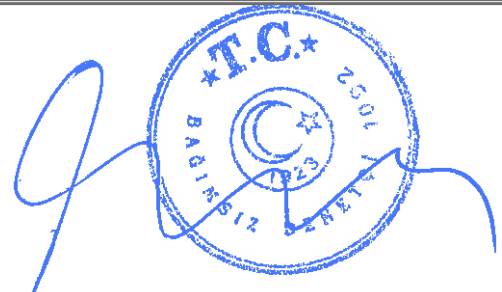
İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20'dir (31.12.2015: %20).

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

| | Toplam geçici farklar | | Ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) | |
|--|-----------------------|------------------|---------------------------------------|----------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Kazanılmamış gelirler | 697.433 | 1.079.933 | 139.487 | 215.987 |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 337.571 | 226.440 | 67.514 | 45.288 |
| Kullanılmamış izin karşılığı | 48.830 | 37.471 | 9.766 | 7.494 |
| Finansal varlık faiz gelir reeskontu | 217.737 | -- | 43.547 | -- |
| Ertelenen vergi varlıkları | 1.301.571 | 1.343.844 | 260.314 | 268.769 |
| Kredi reeskont düzeltmelerinin etkisi | (9.026) | (9.300) | (1.805) | (1.860) |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değerleriyle vergi matrahları arasındaki fark | (22.177) | (20.546) | (4.435) | (4.109) |
| Ertelenen vergi yükümlülüğü | (31.203) | (29.846) | (6.240) | (5.969) |
| Ertelenen vergi varlığı, net | 1.270.368 | 1.313.998 | 254.074 | 262.800 |

16 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|---------------|---------------|
| Satış amaçlı elde tutulan gayrimenkuller | 70.798 | 70.798 |
| Toplam | 70.798 | 70.798 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - SATIŞ AMAÇLI ELDE TUTULAN VE DURDURULAN FAALİYETLERE İLİŞKİN VARLIKLAR (Devamı)

Şirket'in durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır. Satış amaçlı elde tutulan varlıklar, takipteki alacaklardan dolayı edinilen maddi duran varlıklardan oluşmaktadır.

| | 01.01.2016 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2016 |
|--------------------------|---------------|----------|----------|---------------|
| Arazi ve arsalar | 70.798 | -- | -- | 70.798 |
| Net defter değeri | 70.798 | | | 70.798 |

| | 01.01.2015 | İlaveler | Çıkışlar | 31.12.2015 |
|--------------------------|---------------|----------|-----------|---------------|
| Arazi ve arsalar | 70.798 | 460.000 | (460.000) | 70.798 |
| Net defter değeri | 70.798 | | | 70.798 |

17 - İHRAÇ EDİLEN MENKUL KIYMETLER

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in ihraç edilen menkul kıymeti bulunmamaktadır (31.12.2015: Bulunmamaktadır).

18 - BAĞLI ORTAKLIKLARA İLİŞKİN BİLGİLER

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır (31.12.2015 : Bulunmamaktadır).

19 - ÖZKAYNAKLAR

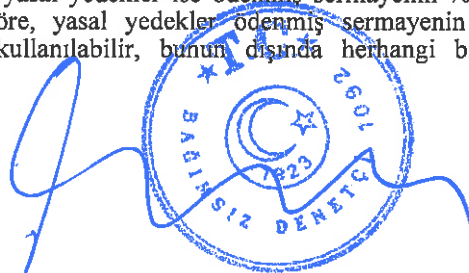
Şirket'in ödenmiş sermayesi 50.000.000 TL (31.12.2015: 50.000.000 TL) olup her biri 0,1 TL nominal değerli 500.000.000 (31.12.2015: 500.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2016 | | 31.12.2015 | |
|------------------------|------------|-------------------|------------|-------------------|
| | Pay (%) | TL | Pay (%) | TL |
| Karadeniz Holding A.Ş. | 100 | 49.999.992 | 100 | 49.999.992 |
| Süheyla Karadeniz | <0,1 | 2 | <0,1 | 2 |
| Osman Murat Karadeniz | <0,1 | 2 | <0,1 | 2 |
| Orhan Remzi Karadeniz | <0,1 | 2 | <0,1 | 2 |
| Ayşegül Karadeniz | <0,1 | 2 | <0,1 | 2 |
| | 100 | 50.000.000 | 100 | 50.000.000 |
| Toplam | | 50.000.000 | | 50.000.000 |

Kanuni finansal tablolarda yasal yedekler dışında, birikmiş karlar, aşağıda belirtilen yasal yedek şartına tabi olmak kaydıyla dağıtımaya açıktır.

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

31.07.2004 tarihli 25539 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan 5228 sayılı “Bazı Vergi Kanunlarında Değişiklik Yapılması Hakkındaki Kanun” uyarınca, enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve “Geçmiş Yıllar Karı/Zararı”nda izlenen özkaynak kalemlerine ait enflasyon farkları tutarının, düzeltme sonucu oluşan geçmiş yıl zararlarına mahsup edilebilmesi veya kurumlar vergisi mükelleflerince sermayeye ilave edilebilmesi mümkün olmakta ve bu işlemler kâr dağıtımını sayılmamaktadır.

Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilir.

20 - GENEL İŞLETME GİDERLERİ

| | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Denetim ve danışmanlık giderleri | 442.562 | 393.601 |
| Ofis giderleri | 268.577 | 237.672 |
| Hukuk ve kanuni takip giderleri | 66.498 | 172.207 |
| Kira gideri | 215.336 | 193.136 |
| Taşıtlar giderleri | 161.983 | 140.216 |
| Amortisman ve itfa payı giderleri (Dipnot 13,14) | 38.150 | 43.133 |
| Vergi, resim ve harçlar | 136.855 | 74.415 |
| Diğer | 224.203 | 194.024 |
| | 1.554.164 | 1.448.404 |

21 - DİĞER FAALİYET GELİRLERİ/GİDERLERİ

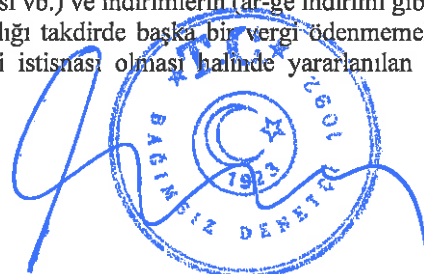
| | 01.01 - 31.12.2016 | 01.01 - 31.12.2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Diğer faaliyet gelirleri | | |
| Bağlı ortaklık satış karından elde edilen faiz geliri | -- | 642.743 |
| Konusu kalmayan faktoring karşılıkları | 593.639 | 405.954 |
| Müşterilere yansıtılan gider karşılıkları | 40.309 | 43.227 |
| Diğer | 47.316 | 131.800 |
| | 681.264 | 1.223.724 |

Diğer faaliyet giderleri

| | | |
|----------------------------------|----------------|---------------|
| Kanunen kabul edilmeyen giderler | 48.310 | 21.902 |
| Diğer | 72.541 | 59.277 |
| | 120.851 | 81.179 |

22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI

Kurumlar Vergisi Kanunu 13.06.2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 01.01.2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2016 yılı için %20’dir (2015: %30). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).



22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüller) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10'uncu gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Uzun yıllardır uygulanmakta olan ve en son mükelleflerin belli bir tutarı aşan sabit kıymet alımlarının %40'ı olarak hesapladıkları yatırım indirimi istisnasına 30.03.2006 tarihli 5479 sayılı yasa ile son verilmiştir. Ancak, söz konusu yasa ile Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 69. madde uyarınca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri; 31.12.2005 tarihi itibarıyla mevcut olup, 2005 yılı kazançlarından indiremedikleri yatırım indirimi istisnası tutarları ile;

- a) 24.04.2003 tarihinden önce yapılan müracaatlara istinaden düzenlenen yatırım teşvik belgeleri kapsamında, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun 09.04.2003 tarihli ve 4842 sayılı Kanunla yürürlükten kaldırılmadan önceki ek 1,2,3,4,5 ve 6'ncı maddeleri çerçevesinde başlanılmış yatırımları için belge kapsamında 01.01.2006 tarihinden sonra yapacakları yatırımları,
- b) 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun mülga 19'uncu maddesi kapsamında 01.01.2006 tarihinden önce başlanan yatırımlarla ilgili olarak, yatırımla iktisadi ve teknik bakımdan bütünlük arz edip bu tarihten sonra yapılan yatırımları nedeniyle, 31.12.2005 tarihinde yürürlükte bulunan mevzuat hükümlerine göre hesaplayacakları yatırım indirimi istisnası tutarlarını, yine bu tarihteki mevzuat hükümleri (vergi oranına ilişkin hükümler dahil) çerçevesinde sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilirler.

Gelir Vergisi Kanununun Geçici 69 uncu maddesi kapsamında (2006, 2007 ve 2008 yılları için) yatırım indirimi uygulayan gelir vergisi mükellefleri, 31.12.2005 tarihinde yürürlükte bulunan vergi tarifesi; kurumlar vergisi mükellefleri ise mülga 5422 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 25'inci maddesinde yer alan %30 kurumlar vergisi oranını, indirimin uygulandığı yıl kazançlarına uygulamak suretiyle anılan yıllara ait gelir veya kurumlar vergilerini hesaplamışlardır.

Ancak, 31.12.2008 tarihi itibarıyla henüz kullanılmamış olan yatırım indirimi hakkı sonraki yıllara devredilememiş ve kullanılamaz hale gelmiştir.

Bu konu ile ilgili olarak "Bu uygulamanın Anayasa ile güvence altına alınmış olan hukuki güvenlik, vergilendirmede belirlilik ve eşitlik ilkelerine aykırı olduğu" gerekçesiyle Anayasa Mahkemesi'ne dava açılmıştır.

Anayasa Mahkemesinin 15.10.2009 tarih ve E:2006/95 sayılı kararı ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun Geçici 69. maddesinin birinci fıkrasının (b) bendinde yer alan "sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait" ibaresinin iptaline karar verilmiştir. Böylece, kazanılmış yatırım indirimiyle ilgili süre sınırlaması ortadan kalkmış bulunmaktadır. Anayasa Mahkemesi kararı Resmi Gazetede 08.01.2010 tarihinde yayımlandı. Böylece ilgili iptal, Anayasa Mahkemesi kararının Resmi Gazete'de yayımıyla birlikte yürürlüğe girmiştir.

Buna ilave olarak Resmi Gazete'de 01.08.2010 tarihinde yayınlanan, 23.07.2010 tarihli ve 6009 No'lu Kanuna göre, Anayasa Mahkemesi'nin iptal kararı sonrasında yeniden kazanılan yatırım indirimi tutarının yıl sınırı olmaksızın ancak kazancın %25'i ile sınırlı olarak indirimine izin verilmiştir.



22 - SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (Devamı)

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

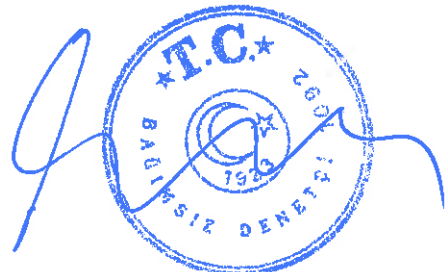
31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablolarında yer alan vergi giderleri aşağıda özetlenmiştir:

| | <u>01.01 -</u> <u>31.12.2016</u> | <u>01.01 -</u> <u>31.12.2015</u> |
|----------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Cari yıl kurumlar vergisi gideri | (2.237.913) | (1.463.208) |
| Ertelenen vergi geliri/(gideri) | (12.590) | 161.626 |
| Toplam vergi gideri (-) | (2.250.503) | (1.301.582) |

Ertelenmiş vergi varlıkları hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Dönem başı - 1 Ocak | 262.800 | 94.919 |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (8.726) | 167.881 |
| Dönem sonu - 31 Aralık | 254.074 | 262.800 |

| | <u>01.01 -</u> <u>31.12.2016</u> | <u>01.01 -</u> <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Vergi öncesi kar | 11.262.205 | 6.662.684 |
| %20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | (2.252.441) | (1.332.537) |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer ilaveler | (425.838) | (203.373) |
| Vergiden muaf gelirler | 427.776 | 234.328 |
| Cari yıl vergi gideri | (2.250.503) | (1.301.582) |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazanç hisse grupları bazında aşağıda verilmiştir:

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Hissedarlara ait net kar | 9.011.702 | 5.361.102 |
| Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 0,1 TL) | 500.000.000 | 500.000.000 |
| Hisse başına kazanç (TL) | 0,0180 | 0,0107 |

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**Bilanço kalemleri**

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Factoring alacakları | | |
| Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş. | 42.777.533 | 64.598.859 |
| Karpowership Cyprus Company Ltd. | -- | 24.000.000 |
| | 42.777.533 | 88.598.859 |

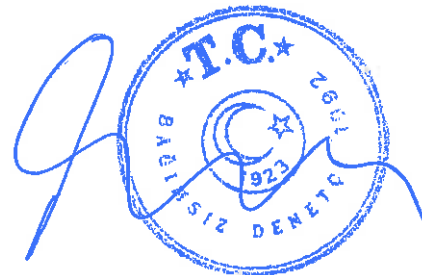
31.12.2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflardan factoring alacakları, toplam factoring alacaklarının %42'sini oluşturmaktadır (31.12.2015: %75).

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Finansal varlıklar (Gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan) | | |
| Karadeniz Holding A.Ş. | 38.577.263 | -- |
| | 38.577.263 | -- |

31.12.2016 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıkların tamamı ilişkili taraflardan iktisap edilmiştir.

| | <u>31.12.2016</u> | <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Ticari borçlar | | |
| Karadeniz Holding A.Ş. | 280.727 | 269.397 |
| Pamuk Finansal Kiralama A.Ş. | 4.519 | 3.223 |
| Pamuk Gayrimenkul Yatırımlar Ticaret A.Ş. | 3.436 | -- |
| Karmarine Danışmanlık Enerji ve Denizcilik Tic. A.Ş. | 318 | 1.665 |
| | 289.000 | 274.285 |

31.12.2016 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara borçlar, toplam muhtelif borçların %48'ini (31.12.2015: %36) oluşturmaktadır.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

| Ticari alacaklar | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Karadeniz Holding A.Ş. | -- | 35.790.585 |
| | -- | 35.790.585 |

31.12.2015 tarihleri itibarıyla ticari alacakların tamamı ilişkili taraflardan oluşmaktadır.

| Sabit kıymet alımları | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Karmarine Danışmanlık Enerji ve Denizcilik Tic. A.Ş. (Maddi duran varlıklar hesabına kaydedilen kısım) | 18.172 | -- |
| Karmarine Danışmanlık Enerji ve Denizcilik Tic. A.Ş. (Küçük demirbaş alımları olarak genel yönetim giderlerine kaydedilen kısım) | 7.717 | -- |
| | 25.889 | -- |

31.12.2016 tarihleri itibarıyla sabit kıymet alımlarının %87'si ilişkili taraflardan yapılan alımlardan oluşmaktadır.

Gelir tablosu kalemleri

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--|-------------------|-------------------|
| Factoring faiz gelirleri | | |
| Karkey Karadeniz Elektrik Üretim A.Ş. | 9.391.753 | 4.787.172 |
| Kartet Karadeniz Toptan Elektrik Tic. A.Ş. | -- | 6.481.593 |
| | 9.391.753 | 11.268.765 |

31.12.2016 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflardan elde edilen factoring faiz gelirleri, toplam factoring faiz gelirlerinin %50'sini (01.01.-31.12.2015: %69) oluşturmaktadır.

| Finansal varlıklardan elde edilen faizler | 01.01.- 31.12.2016 | 01.01.- 31.12.2015 |
|--|-------------------------------|-------------------------------|
| Karadeniz Holding A.Ş. | 2.077.263 | -- |
| | 2.077.263 | -- |

31.12.2016 tarihinde sona eren hesap döneminde gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklardan elde edilen faizlerin tamamı ilişkili taraflardan elde edilmiştir.

| İhraç edilen menkul kıymetlere verilen faizler | 01.01.- 31.12.2016 | 01.01.- 31.12.2015 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|
| Pamuk Finansal Kiralama A.Ş. | -- | 2.866.033 |
| | -- | 2.866.033 |

31.12.2015 tarihinde sona eren hesap dönemlerinde ihraç edilen menkul kıymetlere verilen faizlerin tamamı ilişkili taraflara ödenmiştir.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**24 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2016</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Diğer gelirler | | |
| Pamuk Finansal Kiralama A.Ş. | 932 | 30.510 |
| Karadeniz Holding A.Ş. | -- | 642.743 |
| Karmarine Danışmanlık Enerji ve Denizcilik Tic. A.Ş. | 103 | 98 |
| | <u>1.035</u> | <u>673.351</u> |

31.12.2016 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflardan elde edilen diğer gelirler, toplam diğer gelirlerin %1'den azını (01.01.-31.12.2015: %55) oluşturmaktadır.

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2016</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2015</u> |
|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Diğer giderler | | |
| Karadeniz Holding A.Ş. | 428.797 | 386.889 |
| Pamuk Gayrimenkul Yatırımlar Ticaret A.Ş. | 9.907 | -- |
| Pamuk Finansal Kiralama A.Ş. | 27.767 | 22.379 |
| Karmarine Danışmanlık Enerji ve Denizcilik Tic. A.Ş. | 22.682 | 12.374 |
| | <u>489.153</u> | <u>421.642</u> |

31.12.2016 tarihinde sona eren hesap döneminde ilişkili taraflarla yapılan diğer giderler, toplam diğer giderlerin %31'ini (01.01.-31.12.2015 : %29) oluşturmaktadır.

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yönetim personeline yapılan ücret ve benzeri menfaatler:

| | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2016</u> | <u>01.01.-</u> <u>31.12.2015</u> |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Üst düzey yöneticilere ödenen ücret ve benzeri menfaatler | 573.298 | 462.426 |

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi****Kredi riski**

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirmemesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Şirket faktoring işlemlerinden dolayı kredi riskine maruz kalmaktadır. Kredi riski, kredi riskini doğuran taraflara belirli limitler tahsis etmek ve müşterilerden beklenen tahsilatları düzenli olarak takip etmek yoluyla kontrol altında tutulmaktadır. Kredi riski, faaliyetlerin ağırlıklı olarak gerçekleştiği Türkiye'de yoğunlaşmaktadır. Değişik sektörlerden çok sayıda müşteriye hizmet verilerek kredi riskinin dağıtılması sağlanmaktadır.

31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin coğrafi dağılımı aşağıdaki gibidir:

| <u>31.12.2016</u> | <u>Varlıklar</u> | <u>%</u> | <u>Yükümlülükler</u> | <u>%</u> |
|-------------------|--------------------|------------|----------------------|------------|
| Türkiye | 143.232.853 | 100 | 41.936.248 | 100 |
| | <u>143.232.853</u> | <u>100</u> | <u>41.936.248</u> | <u>100</u> |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| <u>31.12.2015</u> | <u>Varlıklar</u> | <u>%</u> | <u>Yükümlülükler</u> | <u>%</u> |
|-------------------|--------------------|------------|----------------------|------------|
| Türkiye | 156.420.100 | 100 | 59.431.463 | 100 |
| | 156.420.100 | 100 | 59.431.463 | 100 |

Piyasa riski

Piyasa riski, Şirket'in sermaye ve kazançları ile Şirket'in hedeflerini gerçekleştirme yeteneklerinin, faiz oranlarında, yabancı para kurlarında, enflasyon oranlarında ve piyasadaki fiyatlarda oluşan dalgalanmalardan olumsuz etkilenmesi riskidir. Şirket piyasa riskini, likidite riski, kur riski ve faiz riski başlıkları altında takip etmektedir.

Yatırım politikası Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

Şirket bir finans grubu olarak müşterilerinin ihtiyaçlarını karşılarken kur riski, faiz riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket Yönetimi bu riskleri yönetirken Şirket'in varlık ve yükümlülük yapısına odaklanmaktadır. Şirket Yönetimi, Şirket'e fon sağlama, oluşan likidite fazlasını yönetme, açık pozisyonu ve faiz oranı riskini dengeleme görevlerini yürütmektedir.

Faiz oranı riski

Şirket, faiz oranlarındaki değişmelerin faize duyarlı varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz riskine maruz kalmaktadır. Türkiye'de faiz oranlarındaki volatilitenin yüksek olmasından ötürü faiz haddi riski Şirket'in özellikle alacak yönetiminin önemli bir parçasıdır.

31.12.2016 tarihi itibarıyla Şirket'in hesapladığı analizlere göre TL ve yabancı para faizlerde %0,5 oranında faiz artışı/(azalışı) oluşması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla faize duyarlı varlık ve yükümlülüklerin net bugünkü değerinde 59.569 TL artış/(azalış) oluşmaktadır (31.12.2015: 121.758 TL).

Finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

| | <u>31.12.2016</u> | | | <u>31.12.2015</u> | | |
|---------------------------|-------------------|-----------------|---------------|-------------------|-----------------|---------------|
| | <u>ABD\$ (%)</u> | <u>AVRO (%)</u> | <u>TL (%)</u> | <u>ABD\$ (%)</u> | <u>AVRO (%)</u> | <u>TL (%)</u> |
| Aktifler | | | | | | |
| Faktoring alacakları, net | 6 | -- | 18,91 | 8 | -- | 17,80 |
| Pasifler | | | | | | |
| Finansal borçlar | -- | -- | 16,67 | -- | -- | 14,42 |
| Faktoring borçları, net | -- | -- | 15,42 | -- | -- | 17,44 |



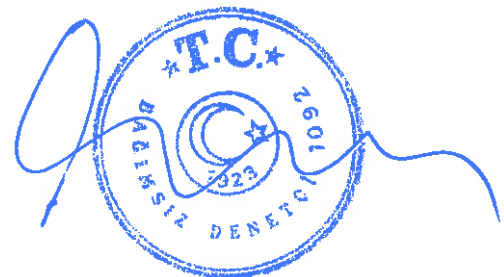
PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Aşağıdaki tablolar, Şirket'in varlık ve yükümlülüklerini bilanço tarihinde, sözleşmede yer alan faiz oranı değişimlerine kalan dönemi baz alarak ilgili vade gruplamasına göre analiz etmektedir.

| 31.12.2016 | 3 aya kadar | 3-12 aya kadar | 1 yıl üzeri | Faizsiz | Toplam |
|--|-------------------|-------------------|------------------|------------------|--------------------|
| Nakit değerler | -- | -- | -- | 4.849 | 4.849 |
| Bankalar | -- | -- | -- | 681.778 | 681.778 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | -- | 38.577.263 | -- | -- | 38.577.263 |
| Faktoring alacakları | 43.429.292 | 49.584.658 | 8.496.716 | 312.199 | 101.822.865 |
| Maddi duran varlıklar | -- | -- | -- | 50.510 | 50.510 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | -- | -- | -- | 41.385 | 41.385 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | -- | -- | -- | 254.074 | 254.074 |
| Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar | -- | -- | -- | 70.798 | 70.798 |
| Diğer alacaklar | -- | -- | -- | 149.091 | 149.091 |
| Peşin ödenmiş giderler | -- | -- | -- | 137.834 | 137.834 |
| Cari dönem vergi varlığı | -- | -- | -- | 1.433.757 | 1.433.757 |
| Diğer Aktifler | -- | -- | -- | 8.649 | 8.649 |
| Toplam aktifler | 43.429.292 | 88.161.921 | 8.496.716 | 3.144.924 | 143.232.853 |
| Alınan krediler | 23.212.521 | -- | -- | -- | 23.212.521 |
| Faktoring borçları | 6.999.083 | 8.374.350 | -- | -- | 15.373.433 |
| Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar | -- | -- | -- | 595.893 | 595.893 |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | -- | -- | -- | 2.368.000 | 2.368.000 |
| Borç ve gider karşılıkları | -- | -- | -- | 386.401 | 386.401 |
| Toplam pasifler | 30.211.604 | 8.374.350 | -- | 3.350.294 | 41.936.248 |
| Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu | 13.217.688 | 79.787.571 | 8.496.716 | (205.370) | 101.296.605 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31.12.2015 | 3 aya kadar | 3-12 aya kadar | 1 yıl üzeri | Faizsiz | Toplam |
|--|--------------------|--------------------|-------------|-------------------|--------------------|
| Nakit değerler | -- | -- | -- | 7.062 | 7.062 |
| Bankalar | -- | -- | -- | 640.260 | 640.260 |
| Faktoring alacakları | 112.093.090 | 5.389.405 | -- | 547.710 | 118.030.205 |
| Maddi duran varlıklar | -- | -- | -- | 36.095 | 36.095 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | -- | -- | -- | 36.844 | 36.844 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | -- | -- | -- | 262.800 | 262.800 |
| Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar | -- | -- | -- | 70.798 | 70.798 |
| Diğer alacaklar | -- | -- | -- | 36.116.895 | 36.116.895 |
| Peşin ödenmiş giderler | -- | -- | -- | 113.885 | 113.885 |
| Cari dönem vergi varlığı | -- | -- | -- | 1.076.555 | 1.076.555 |
| Diğer Aktifler | -- | -- | -- | 28.701 | 28.701 |
| Toplam aktifler | 112.093.090 | 5.389.405 | -- | 38.937.605 | 156.420.100 |
| Alınan krediler | 22.684.736 | 5.420.872 | -- | -- | 28.105.608 |
| Faktoring borçları | 25.267.856 | 3.250.761 | -- | -- | 28.518.617 |
| Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar | -- | -- | -- | 758.414 | 758.414 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | -- | -- | -- | 1.569.282 | 1.569.282 |
| Borç ve gider karşılıkları | -- | -- | -- | 479.542 | 479.542 |
| Toplam pasifler | 47.952.592 | 8.671.633 | -- | 2.807.238 | 59.431.463 |
| Net yeniden fiyatlandırma pozisyonu | 64.140.498 | (3.282.228) | -- | 36.130.367 | 96.988.637 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

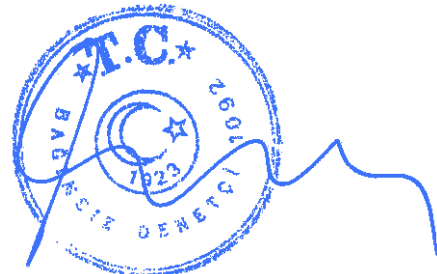
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**Likidite riski**

Likidite riski, Şirket'in net finansman ihtiyaçlarını karşılayamaması ihtimalidir. Likidite riski sektördeki sorunlar ya da bazı fon kaynaklarının kısa süre içerisinde tükenmesine yol açan kredi notundaki düşüşlerden kaynaklanır. Bu riske karşı önlem olarak yönetim, finansman kaynaklarını çeşitlendirmekte ve varlıklar nakit ve nakde eşdeğer varlıkların sağlıklı bir dengesini sürdürecektir likidite önceliğiyle yönetilmektedir.

Aktif ve pasif kalemlerin 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Şirket'in ayrıca varlık ve yükümlülükleri üzerinden tahsil edilecek ödenecek faizleri de aşağıdaki tabloya dahil edilmiştir.

| 31.12.2016 | 3 aya kadar | 3-12 aya kadar | 1 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------------|
| Nakit değerler | -- | -- | -- | 4.849 | 4.849 |
| Bankalar | -- | -- | -- | 681.778 | 681.778 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar | -- | -- | 46.328.000 | -- | 46.328.000 |
| Factoring alacakları | 44.126.725 | 49.584.658 | 8.496.716 | 312.199 | 102.520.298 |
| Maddi duran varlıklar | -- | -- | -- | 50.510 | 50.510 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | -- | -- | -- | 41.385 | 41.385 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | -- | -- | -- | 254.074 | 254.074 |
| Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar | -- | 70.798 | -- | -- | 70.798 |
| Diğer alacaklar | -- | 56.937 | 92.154 | -- | 149.091 |
| Peşin ödenmiş giderler | -- | -- | -- | 137.834 | 137.834 |
| Cari dönem vergi varlığı | -- | -- | -- | 1.433.757 | 1.433.757 |
| Diğer Aktifler | -- | -- | -- | 8.649 | 8.649 |
| Toplam aktifler | 44.126.725 | 49.712.393 | 54.916.870 | 2.925.035 | 151.681.023 |
| Alınan krediler | 27.082.080 | -- | -- | -- | 27.082.080 |
| Factoring borçları | 2.949.447 | 14.430.396 | -- | -- | 17.379.843 |
| Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar | -- | -- | -- | 595.893 | 595.893 |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 2.368.000 | -- | -- | -- | 2.368.000 |
| Borç ve gider karşılıkları | -- | -- | -- | 386.401 | 386.401 |
| Toplam pasifler | 32.399.527 | 14.430.396 | -- | 982.294 | 47.812.217 |
| Net likidite pozisyonu | 11.727.198 | 35.281.997 | 54.916.870 | 1.942.741 | 103.868.806 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

| 31.12.2015 | 3 aya kadar | 3-12 aya kadar | 1 yıl üzeri | Vadesiz | Toplam |
|---|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|--------------------|
| Nakit değerler | -- | -- | -- | 7.062 | 7.062 |
| Bankalar | -- | -- | -- | 640.260 | 640.260 |
| Factoring alacakları | 113.286.000 | 5.389.405 | -- | 547.710 | 119.223.115 |
| Maddi duran varlıklar | -- | -- | -- | 36.095 | 36.095 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | -- | -- | -- | 36.844 | 36.844 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | -- | -- | -- | 262.800 | 262.800 |
| Satış amaçlı elde tutulan ve durdurulan faaliyetlere ilişkin varlıklar | -- | 70.798 | -- | -- | 70.798 |
| Diğer alacaklar | -- | 35.922.799 | 194.096 | -- | 36.116.895 |
| Peşin ödenmiş giderler | -- | -- | -- | 113.885 | 113.885 |
| Cari dönem vergi varlığı | -- | -- | -- | 1.076.555 | 1.076.555 |
| Diğer Aktifler | -- | -- | -- | 28.701 | 28.701 |
| Toplam aktifler | 113.286.000 | 41.383.002 | 194.096 | 2.749.912 | 157.613.010 |
| Alınan krediler | 22.669.111 | 5.738.132 | -- | -- | 28.407.243 |
| Factoring borçları | 25.285.409 | 3.250.761 | -- | -- | 28.536.170 |
| Diğer borçlar ve diğer yabancı kaynaklar | -- | -- | -- | 758.414 | 758.414 |
| İhraç edilen menkul kıymetler | -- | -- | -- | -- | -- |
| Ödenecek vergi ve yükümlülükler | 1.569.282 | -- | -- | -- | 1.569.282 |
| Borç ve gider karşılıkları | -- | -- | -- | 479.542 | 479.542 |
| Toplam pasifler | 49.523.802 | 8.988.893 | -- | 1.237.956 | 59.750.651 |
| Net likidite pozisyonu | 63.762.198 | 32.394.109 | 194.096 | 1.511.956 | 97.862.359 |

Kur riski

Şirket tarafından kullanılan 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

| | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|------------|-------------------|-------------------|
| ABD Doları | 3,5192 | 2,9076 |
| Euro | 3,7099 | 3,1776 |

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları ve Euro'daki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Aşağıdaki tutarlar ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında %10'luk değer artışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

| | Kar/(Zarar) 31.12.2016 | Kar/(Zarar) 31.12.2015 |
|------------|---|---|
| ABD Doları | 39.473 | 989 |
| Euro | 2.505 | 30.187 |



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Şirket'in 31.12.2016 ve 31.12.2015 tarihleri itibarıyla yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

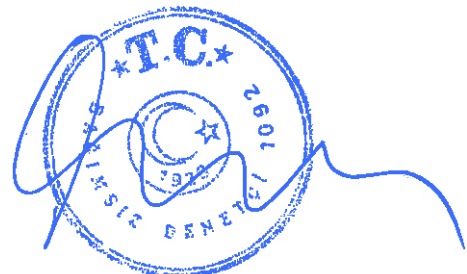
| 2016 | TL Karşılığı | USD | EUR |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Varlıklar | | | |
| Bankalar | 27.673 | 665 | 6.829 |
| Factoring alacakları | 368.814 | 104.800 | -- |
| Diğer aktifler | 23.579 | 6.700 | -- |
| Toplam aktifler | 420.066 | 112.165 | 6.829 |
| Yükümlülükler | | | |
| Diğer borçlar | 281 | -- | 76 |
| Toplam yükümlülükler | 281 | -- | 76 |
| Net yabancı para pozisyonu | 419.785 | 112.165 | 6.753 |
| 2015 | TL Karşılığı | USD | EUR |
| Varlıklar | | | |
| Factoring alacakları | 303.470 | -- | 95.503 |
| Diğer aktifler | 10.060 | 3.400 | 55 |
| Toplam aktifler | 313.530 | 3.400 | 95.558 |
| Net yabancı para pozisyonu | 313.530 | 3.400 | 95.558 |

i) Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı gerçeğe uygun değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini, halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip gerçek değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak bu finansal tablolarda sunulan tahminler, her zaman, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri, Türkiye'deki finansal piyasalardan alınabilen güvenilir bilgilere dayandırılarak hesaplanmıştır. Diğer finansal araçların gerçeğe uygun değerleri, benzer özelliklere sahip başka bir finansal aracın cari piyasa değeri dikkate alınarak veya gelecekteki nakit akımlarının cari faiz oranları ile iskonto edilmesini içeren varsayım teknikleri kullanılarak tespit edilmiştir.



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.

31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kısa vadeli varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin iskonto etkisinin önemsiz akışı sebebiyle kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir.

Factoring alacakların kayıtlı değerinin, kısa vadeli olmaları sebebiyle ilgili şüpheli alacak karşılıklarıyla beraber gerçeğe uygun değeri yansıttığı öngörülmektedir.

Aşağıdaki tabloda, finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri dışındaki değerleriyle taşınan finansal araçların kayıtlı değeri ve gerçeğe uygun değerlerinin birbirine yaklaştığı varsayılmaktadır.

| | Defter değeri | | Gerçeğe uygun değer | |
|--|---------------|-------------|---------------------|-------------|
| | 31.12.2016 | 31.12.2015 | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Factoring alacakları, net | 101.510.666 | 117.482.495 | 101.510.666 | 117.482.495 |
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 38.577.263 | -- | 38.577.263 | -- |
| Alınan krediler | 23.212.521 | 28.105.608 | 23.212.521 | 28.105.608 |
| Factoring borçları | 15.373.433 | 28.518.617 | 15.373.433 | 28.518.617 |

ii) Gerçeğe uygun değer sınıflandırması:

TFRS 7, gerçeğe uygun değer hesaplamalarına baz olan değerlendirme tekniklerinde kullanılan verilerin gözlemlenebilir olup olmadıklarına göre değerlendirme teknikleri sınıflandırması belirlemektedir.

Gerçeğe uygun değere ilişkin söz konusu sınıflandırma aşağıdaki şekilde oluşturulmaktadır.

- Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar (1'inci seviye);
- 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler (2'nci seviye);
- Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (3'üncü seviye).

31.12.2016 tarihi itibarıyla söz konusu ilkelere göre Şirket'in gerçeğe uygun değerden taşımakta olduğu finansal varlık ve borçları bulunmamaktadır (31.12.2015: Yoktur).

Sermaye yönetimi

Ayrıca, 24.04.2013 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan "Finansal Kiralama, Faktoring ve Finansman Şirketlerinin Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Yönetmelik'in 12. maddesine göre faktoring şirketlerinin özkaynağının, toplam aktiflerine oranının asgari yüzde üç olarak tutturulması ve idame ettirilmesi zorunludur. 31.12.2016 tarihi itibarıyla yapılan hesaplamada Şirket'in özkaynaklarının toplam aktiflere oranı 3%'ü geçmektedir (31.12. 2015: Geçmektedir).



PAMUK FAKTORİNG A.Ş.**31.12.2016 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

26 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| Alınan teminatlar | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|
| İpotek | 17.276.178 | 14.430.553 |
| Alınan teminat senetleri | 41.136.070 | 28.124.460 |
| Alınan teminat çekleri | 2.620.000 | 200.000 |
| | 61.032.248 | 42.755.013 |

Şirket, nazım hesaplar tablosunda ilgili teminatları tarihi kurla takip etmekte olup, alınan kefaletleri teminat kapsamında değerlendirmemektedir. Bununla beraber Şirket, 01.01.2015 tarihinden itibaren alınan kefaletleri nazım hesaplar kaleminde takip etmeye başlamıştır. 31.12.2016 tarihi itibarıyla alınan kefaletlerin toplam tutarı 440.265.900 TL'dir (31.12.2015 : 304.819.200 TL). Yukarıda belirtilen alınan teminat senetleri ve teminat çekleri tutarlarına "karşılıksız, protestolu ve kanuni takibe verilen çek senetler" dahil edilmemiştir.

| Verilen teminatlar | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---------------------------|-------------------|-------------------|
| Teminat mektubu | 127.011 | 206.844 |
| | 127.011 | 206.844 |

27 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur (31.12.2015: Yoktur).

